

Catégorie IA Clarington stratégique de revenu d'actions

Commentaires du 1^{er} trimestre 2024

Le Fonds investit la quasi-totalité de son actif dans des parts du Fonds IA Clarington stratégique de revenu d'actions (le « Fonds de référence »). Son rendement reflète par conséquent en grande partie le rendement de ce dernier. Toutes les références faites « au Fonds » dans ces commentaires reflètent une discussion des placements et des caractéristiques du portefeuille du Fonds de référence.

Les attentes en matière d'inflation et de croissance économique ont appuyé l'idée que les taux d'intérêt pourraient demeurer plus élevés pendant encore un certain temps. Cette situation a miné les valorisations des titres plus sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt. Les actions et les obligations à rendement plus élevé se sont appréciées pendant la majeure partie de la période en raison de l'amélioration de la conjoncture économique et de la croissance des bénéficiaires. Les titres liés au secteur de l'énergie ont profité de la hausse des prix du pétrole. Par contre, les taux d'intérêt plus élevés ont nui aux actions à caractère défensif et à rendement plus élevé, comme celles associées aux services aux collectivités et aux entreprises de télécommunications.

Les secteurs de l'industrie et de la finance sont ceux qui ont le plus contribué au rendement du Fonds. L'exposition aux titres liés aux technologies de l'information l'a également avantage. Les titres qui se sont le plus démarqués sont Stantec Inc., car l'adoption des projets de loi en matière d'infrastructures a entraîné une forte demande de services d'ingénierie, ce qui a engendré une forte croissance interne de son chiffre d'affaires, une augmentation de ses marges bénéficiaires et un carnet de commandes plus garni que jamais. JPMorgan Chase & Co. s'est bien comportée car les excellentes données économiques et la baisse de l'inflation ont réduit les probabilités de récession à court terme, si bien que la société a généré de très bons résultats d'exploitation.

Les placements dans les secteurs des services aux collectivités et des services de communication ont été les plus néfastes pendant la période. First Quantum Minerals Ltd. est le titre qui a causé le plus de tort au rendement du Fonds parce que des manifestations au Panama ont forcé l'entreprise à suspendre les activités de sa mine Cobre Panama. BCE Inc. a accusé un retard en raison de ses efforts incessants de restructuration, de la léthargie du marché de la publicité et des craintes entourant la viabilité de son dividende.

Parmi les ajouts au portefeuille, citons Norfolk Southern Corp., Banque Canadienne Impériale de Commerce et Fiducie de placement immobilier industriel Dream.

Le gestionnaire a renchéri sur JPMorgan Chase & Co., Canadian Natural Resources Ltd. et Société Financière Manuvie.

Il a liquidé partiellement Corporation TC Énergie, La Banque de Nouvelle-Écosse et BCE Inc.

Catégorie IA Clarington stratégique de revenu d'actions

Enfin, le gestionnaire a liquidé First Quantum Minerals afin de réduire le degré de risque du Fonds, vu l'incertitude entourant la mine Cobre Panama. Les autres titres éliminés sont Johnson & Johnson, Shaw Communications Inc. et CVS Health Corp.

Le gestionnaire s'attend à un ralentissement économique d'ici la fin de l'année, mais pas à une récession au cours de la prochaine année, ce qui devrait jouer en faveur des valorisations boursières.

Le Fonds surpondère toujours les entreprises à caractère défensif et au rendement plus élevé, car leur valorisation et leur revenu relatif sont perçus comme étant attrayants pour les investisseurs.

Le gestionnaire s'attend à ce que les banques centrales abaissent les taux d'intérêt vers la fin de l'année, ce qui devrait avantager les placements du Fonds dans les titres plus sensibles aux fluctuations des taux d'intérêt.

| Rendement du fonds et de l'indice de référence, au 31 mars 2024 | 1 an | 3 ans | 5 ans | Depuis son lancement (nov. 2013) |
|--|--------|-------|--------|----------------------------------|
| Catégorie IA Clarington stratégique de revenu d'actions, série A | 11,5 % | 7,0 % | 6,6 % | 5,5 % |
| Indice composé S&P/TSX | 14,0 % | 9,1 % | 10,0 % | 7,7 % |

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 de la Catégorie IA Clarington stratégique de revenu d'actions par rapport au rendement historique d'indices du marché les plus souvent cités. Comme le Fonds investit la quasi-totalité de son actif dans le Fonds de référence (Fonds IA Clarington stratégique de revenu d'actions), les différences présentées lors de cette comparaison sont celles du Fonds de référence. Il pourrait y avoir d'importantes différences entre le Fonds et les indices mentionnés qui pourraient se répercuter sur leur rendement respectif. 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. Le Fonds fait des placements dans des actions versant des dividendes, tandis que les actions que regroupe l'indice de référence n'en versent pas nécessairement. Le Fonds peut être exposé à des actions de sociétés domiciliées au Canada et hors du Canada, tandis que l'indice de référence est exposé seulement à des actions de sociétés domiciliées au Canada. Le Fonds peut être exposé au risque de change, ce qui n'est pas le cas pour l'indice

Catégorie IA Clarington stratégique de revenu d'actions

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.

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).