Fonds IA Clarington stratégique de revenu

Commentaires du gestionnaire — T1 2025

L'inflation a ralenti de manière considérable au cours de la dernière année, alors que la croissance économie est demeurée plutôt résiliente. Toutefois, les tarifs douaniers ont donné lieu à un haut degré d'incertitude au cours des derniers mois, se traduisant par de la volatilité au sein des marchés financiers.

Les obligations à rendement élevé ont surpassé les obligations de qualité investissement alors que la croissance économique et que les attentes envers des baisses de taux d'intérêt ont soutenu les perspectives dans ce segment du marché obligataire. Les obligations de qualité investissement se sont également bien comportées en raison des attentes en matière de baisses de taux d'intérêt et de ralentissement de l'inflation.

Les actions ont affiché une tendance à la hausse, avec en tête les secteurs défensifs à rendement plus élevé qui se sont plutôt bien comportés alors que des taux moins élevés ont soutenu leurs valorisations.

La composante en actions du Fonds a contribué à la performance globale pour la période de 12 mois close le 31 mars 2025, les expositions du Fonds aux secteurs de la finance et des services aux collectivités ayant été les plus importants contributeurs. Le titre individuel ayant le plus contribué au rendement a été Loblaw Cos. Ltd. en raison de la capacité de la société de générer une croissance constante et peu volatile des bénéfices dans un contexte économique en ralentissement.

La composante en titres à revenu fixe a contribué à la performance globale du Fonds. Dans le volet des titres à revenu fixe, les expositions du Fonds aux secteurs de la finance et gouvernemental ont le plus contribué au rendement. Les contributeurs individuels comprennent une position dans des bons du Trésor américain (4,125 %, 15/11/2032). Les taux se sont repliés au milieu de 2024 en raison d'une inflation moins élevée et des attentes grandissantes de réduction des taux d'intérêt par la Réserve fédérale américaine, ayant eu une incidence positive sur les obligations de qualité investissement à duration plus longue (plus sensibles aux taux d'intérêt).

En ce qui a trait au volet en actions, l'exposition du Fonds à des sociétés de consommation cyclique a le plus nui à la performance. Les titres individuels ayant été le plus défavorables comprennent Superior Plus Corp., alors que des températures anormalement douces ont négativement touché la demande pour le propane poussant la société à abaisser son orientation annuelle et son dividende en faveur de rachats d'actions.

En ce qui a trait au volet en titres à revenu fixe, l'exposition du Fonds au secteur des services de communication a le plus nui au rendement. Les titres individuels ayant nui au rendement comprennent

Fonds IA Clarington stratégique de revenu

Corus Entertainment Inc. 11/05/2028) alors que Warner Bros. Discovery Inc. a décidé de ne pas renouveler sa programmation et ses conventions de marques de commerce avec la société, se traduisant par de plus faibles revenus tirés de la publicité.

Le Fonds a tiré parti d'une pondération accrue tant à des titres à revenu fixe qu'à des actions au cours de la période et, par extension, d'une exposition moins élevée en termes de trésorerie et d'équivalents de trésorerie.

Les nouvelles positions comprennent Wells Fargo & Co., Uber Technologies Inc., des bons du gouvernement canadien (0 %, 18/06/2025) et des bons du Trésor américain (4,625 %, 15/02/2035).

Les positions bonifiées comprennent Visa Inc., la Banque canadienne impériale de commerce, des bons du Trésor américain (4,125 %, 15/11/2032) et le FNB iShares iBoxx $ Investment Grade Corporate Bond.

Les positions réduites comprennent Microsoft Corp., Superior Plus, Corus Entertainment (6 %, 28/02/2030) et Ford Credit Canada Co. (2,961 %, 16/09/2026).

Les positions liquidées comprennent Norfolk Southern Corp., la Banque de Nouvelle-Écosse, le gouvernement du Canada (2,5 %, 01/12/2032) et le Groupe AtkinsRéalis Inc. (3,8 %, 19/08/2024).

Le gestionnaire s'attend à ce que la croissance économique ralentisse au cours des trimestres à venir alors que les tensions commerciales et que les tarifs douaniers présenteront probablement des défis et ce sur quoi les marchés financiers mettront principalement l'accent à court terme.

Le Fonds maintient des expositions surpondérées à des sociétés défensives présentant des rendements plus élevés compte tenu de leurs valorisations perçues attractives et de leurs rendements relatifs. Le gestionnaire du Fonds a rehaussé l'exposition globale du Fonds aux obligations afin de tirer parti de rendements attractifs, tout en positionnant également le portefeuille contre le risque d'une croissance économique plus lente.

Rendement du Fonds et de l'indice en date du : 31 mars 2025	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds IA Clarington stratégique de revenu, série Y	6,9 %	2,7 %	8,2 %	4,4 %
40 % indice obligataire universel FTSE Canada, 60 % indice composé S&P/TSX	12,6 %	5,8 %	10,3 %	6,0 %

Fonds IA Clarington stratégique de revenu

Les catégories d'actifs à revenu fixe non traditionnels peuvent comporter un risque plus élevé, mais génèrent habituellement de meilleurs rendements que les catégories d'actifs à revenu fixe traditionnels. 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 des termes techniques figurant dans les présentes, veuillez visiter iaclarington.com/fr/compliance-regulatory/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. 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 est composé à 40 % de l'indice obligataire universel 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 obligataire universel FTSE Canada est composé d'obligations canadiennes de catégorie investissement, et ses caractéristiques de duration des portefeuilles sont considérablement différentes. L'indice obligataire universel FTSE Canada est composé d'une sélection largement diversifiée d'obligations de qualité investissement du gouvernement du Canada, provinciales, de sociétés et municipales émises à l'intérieur du Canada. L'indice composé S&P/TSX est le premier indicateur de l'activité du marché pour les marchés boursiers canadiens, 95 % de la couverture touchant des sociétés canadiennes cotées à la TSX. L'indice comprend des actions ordinaires et des parts de fiducies de revenu et est conçu pour représenter un indice de référence élargi tout en maintenant les caractéristiques de liquidité d'indices plus restreints. Le volet à revenu fixe du Fonds peut investir dans des obligations de qualité investissement et à rendement élevé alors que l'indice de référence n'a une exposition qu'à des obligations de qualité investissement. Le Fonds peut avoir une exposition à des actions et à des obligations du Canada et de l'étranger, alors que l'indice de référence n'est exposé qu'à des actions et obligations du Canada. Le Fonds peut être exposé au risque lié aux devises, alors que l'indice de référence ne l'est pas. Le Fonds peut détenir des liquidités, ce qui n'est pas le cas pour l'indice de référence. Globalement, l'exposition aux obligations et aux actions du Fonds peut être différente, puisque le Fonds n'utilise pas un ratio fixe semblable à celui de 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 correspondent aux 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 vendre ou acheter des titres à tout moment, et la valeur des titres détenus en portefeuille peut augmenter ou diminuer.

Fonds IA Clarington stratégique de revenu

Les rendements de placement passés peuvent ne pas se répéter. À moins d'avis contraire, la source des données citée provient du gestionnaire de portefeuille. Les énoncés faits dans ces commentaires à l'égard du futur présentent les points de vue actuels du gestionnaire de portefeuille concernant des faits futurs. Les événements futurs réels pourraient différer.

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.

Tous les produits qui ne sont pas offerts par l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. et qui sont présentés dans ce document sont la propriété de la société correspondante et sont commercialisés par cette dernière, et ils ne sont utilisés ici qu'à titre d'illustration seulement.

Les Fonds iA Clarington sont gérés par Placements IA Clarington inc. iA Clarington, le logo d'iA Clarington, iA Gestion de patrimoine et le logo d'IA Gestion de patrimoine et iA Gestion mondiale d'actifs et le logo d'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 d'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (iAGP).