

Fonds IA Clarington Loomis d'opportunités en actions mondiales

Commentaires du 1^{er} trimestre 2024

Le Fonds IA Clarington Loomis d'opportunités en actions mondiales, série A, a dégagé un rendement de 29,4 %, surpassant l'indice MSCI All Country World, dont le rendement a été de 23,2 % (également en dollars canadiens) au cours de la période d'un an.

Les marchés boursiers mondiaux ont inscrit des gains robustes au cours de la période d'un an, tous les secteurs ayant généré des résultats positifs. Les marchés se sont avérés résilients en dépit de l'incertitude économique et d'une inflation persistante. Les résultats positifs ont été en partie stimulés par l'enthousiasme entourant les percées en matière d'intelligence artificielle (IA). Les secteurs des services de communication et de la finance ont également surpassé de manière notable l'ensemble du marché.

La sélection des titres au sein du secteur de l'industrie a été le plus important contributeur au rendement du Fonds. L'exposition du Fonds aux secteurs des biens de consommation de base, des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire a également été favorable. Les contributeurs individuels comprennent NVIDIA Corp., laquelle a créé la première unité de traitement graphique (GPU) distincte en 1999. Depuis, la société s'est transformée en un écosystème plus large de produits centrés sur le GPU, et a émergé à titre de fournisseur crucial sur le marché de l'IA. L'effet d'échelle et de réseau d'Amazon.com Inc. a créé d'importantes barrières à l'entrée pour les concurrents, et la société continue de gagner des parts de marché en améliorant la sélection et la disponibilité des produits, ainsi que son service à la clientèle. Alphabet Inc. a tiré parti de la position d'Android à titre de système d'exploitation mobile mondial chef de file, et de la position de Google à titre de moteur de recherche par défaut pour les appareils iOS.

L'exposition du Fonds au secteur des soins de santé a nui au rendement, tout comme son manque d'exposition aux secteurs des services aux collectivités et de l'immobilier. Les titres individuels ayant nui au rendement comprennent The Estée Lauder Companies Inc., un fabricant et distributeur multinational de produits de beauté de luxe. Le pouvoir de cette société en matière de bénéfices s'est dégradé de manière importante en raison de stocks excédentaires dans la région d'Asie-Pacifique et d'un ralentissement au sein des marchés développés. Nike Inc. conçoit, élabore, commercialise et vend des chaussures, des vêtements, des équipements, des accessoires et des services dans le segment des sports. Le cours de ses actions a reculé alors que la société a été confrontée à certains contre-courants intérieurs, internationaux et logistiques. Mettler-Toledo International Inc. fabrique des poids, des pipettes et d'autres outils de laboratoire essentiels. Ses actions ont accusé un rendement inférieur en raison d'un recul continu de la demande pour de l'équipement et des fournitures liés aux sciences de la vie.

Fonds IA Clarington Loomis d'opportunités en actions mondiales

Les nouvelles positions comprennent Parker Hannifin Corp., un fabricant de premier plan de produits de mouvement et de contrôle de haute ingénierie qui comprennent une large gamme de composantes lesquelles, combinées, créent des systèmes pour les marchés finaux de l'aéronautique, de l'automobile et de l'équipement. La société est dotée d'un modèle d'affaires hautement diversifié et obtient une note élevée au sein des critères de qualité du Fonds.

Trane Technologies PLC offre des produits et services efficaces du point de vue énergétique de contrôle de la température pour des bâtiments industriels, commerciaux et résidentiels, et fournit des solutions de transport à température contrôlée pour l'expédition d'aliments et de médicaments périssables. La société semble en bonne position alors que les propriétaires d'habitations et que les entreprises sont de plus en plus à la recherche de solutions efficaces sur le plan énergétique et d'un air plus sain.

London Stock Stock Exchange Group PLC est une société multinationale de données financières et de bourses qui exerce ses activités dans les domaines de l'analyse de données, des marchés des capitaux et de solutions post-négociation. L'acquisition par la société de Refinitiv, en 2021, a stimulé son segment de l'analyse de données.

Au cours de la période, des positions ont été bonifiées et réduites en fonction de la valorisation et du profil de risque-rendement.

Les positions liquidées comprennent Dassault Systèmes SE, qui offre des logiciels de conception et de simulation au soutien des processus d'ingénierie de produits et de conception de ses clients, ainsi que Zions Bancorporation, N.A., une banque régionale américaine. Ces deux titres ont été liquidés en faveur de ce que le gestionnaire juge comme étant des occasions plus attrayantes ailleurs dans le portefeuille. Le titre d'Estée Lauder a été vendu en raison de préoccupations entourant la capacité de la société de faire croître sa valeur intrinsèque (croissance du flux de trésorerie disponible) et pour financer des occasions plus intéressantes de risque-rendement, de l'avis du gestionnaire.

Le gestionnaire demeure optimiste quant à l'économie. Alors que les banques centrales pourraient ne pas avoir atteint leurs cibles absolues en termes d'inflation, la tendance à la baisse de l'inflation fondamentale devrait se poursuivre. La plupart des banques centrales semblent en avoir fini avec les hausses de taux d'intérêt et sont sur le point d'entamer des cycles d'assouplissement.

Des bénéfices et des attentes plus élevées ont été les principaux moteurs du redressement du marché boursier, en partie grâce aux promesses de changements économiques structureux, notamment l'effet de l'IA sur la productivité. Les attentes en matière de croissance pour l'Europe sont moins grandes, mais les valorisations semblent refléter ces perspectives.

Fonds IA Clarington Loomis d'opportunités en actions mondiales

Le gestionnaire continue de favoriser des placements dans des sociétés de qualité lesquelles, à son avis, ont la capacité de naviguer à travers le contexte actuel et de générer de la valeur à plus long terme.

Rendement du fonds et de l'indice de référence, au 31 mars 2024	1 an	3 ans	Depuis le lancement (nov. 2019)
Fonds IA Clarington Loomis d'opportunités en actions mondiales, série A	29,4 %	8,6 %	10,9 %
Indice MSCI AC World ¹ (\$ CA)	23,2 %	9,6 %	11,3 %

Pour les définitions de termes techniques dans ce document, veuillez visiter iaclarington.com/fr/compliance-regulatory/glossaire et communiquer avec votre conseiller en placement.

¹Source : MSCI Inc. MSCI n'offre aucune garantie et ne fait aucune représentation, implicite ou explicite, et n'assume aucune responsabilité relativement aux données de MSCI contenues dans les présentes. Les données de MSCI ne peuvent pas être redistribuées ou utilisées comme fondement pour d'autres indices ou pour des titres ou des produits financiers. Le présent document n'a pas été approuvé, examiné ou produit par MSCI.

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 MSCI AC World (\$ CA) est un indice libre pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui a été mis au point pour mesurer le rendement des marchés des actions de marchés développés et émergents. L'indice MSCI AC World (\$ CA) regroupe les indices nationaux de 50 pays, 23 indices de marchés développés et 24 indices de marchés émergents. 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.

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.

Fonds IA Clarington Loomis d'opportunités en actions mondiales

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.

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).