

Fonds Clic objectif 2030 IA Clarington

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.

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.

Aux États-Unis, l'indice S&P 500 a enregistré un rendement de 30,0 % (en dollars canadiens), propulsé par les secteurs des services de communication, des technologies de l'information et de la finance.

Sur la scène internationale, l'indice MSCI World et l'indice MSCI EAFE ont terminé respectivement en hausse de 25,3 % et 15,6 % (en dollars canadiens et en tenant compte des fluctuations des devises).

Sur le plan des titres à revenu fixe, l'indice des obligations universelles FTSE Canada a gagné 2,1 % au cours de la période. L'augmentation des taux d'intérêt ont eu un impact plus important sur les

Fonds Clic objectif 2030 IA Clarington

obligations à long terme, qui n'ont avancé que de 0,81 % contre 3,48 % pour les obligations à court terme.

Dans l'ensemble, la répartition de l'actif du Fonds a été défavorable au rendement relativement à son indice de référence, la sous-pondération des actions mondiales dans le Fonds ayant miné le rendement.

Le volet des actions du Fonds a contribué au rendement puisque son seul fonds d'actions sous-jacent, le Fonds IA Clarington d'exposition aux actions mondiales, a affiché un rendement supérieur au cours de la période.

Le volet des titres à revenu fixe a contribué au rendement global surtout grâce à la sélection des titres. Le Fonds est pratiquement entièrement investi dans des obligations à coupon zéro de l'Ontario, arrivant à échéance en 2030, qui ont enregistré un meilleur rendement sur une base relative. Le reste de l'actif du Fonds est investi dans le fonds d'actions mondiales et dans des bons du Trésor.

Les nouvelles positions comprennent des bons du Trésor à coupon zéro du Canada, qui ont remplacé d'autres instruments à court terme arrivés à échéance pendant la période.

Les positions réduites comprennent le Fonds IA Clarington d'exposition aux actions mondiales; réduction effectuée de manière à modifier la composition d'actif du portefeuille en faveur de plus de titres à revenu fixe provinciaux à coupon zéro arrivant à échéance en 2030.

Enfin, les positions liquidées portent sur des bons du Trésor du Canada qui étaient arrivés à échéance en avril 2023.

Les conditions économiques se sont améliorées au cours du trimestre alors que les consommateurs, particulièrement aux États-Unis, demeurent robustes et ont tiré parti d'un certain effet de richesse s'étant accumulée au cours des dernières années.

Le Fonds poursuit le changement naturel de la composition de son portefeuille afin d'être mieux positionné pour honorer ses garanties en 2030, lorsqu'il arrivera à échéance.

Rendement du fonds et de l'indice de référence, au 31 mars 2024	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds Clic objectif 2030 IA Clarington, série A	1,2 %	-2,6 %	-0,4 %	1,6 %
Indice MSCI World (\$ CA) ¹ (20 %), indice des obligations gouvernementales FTSE Canada (80 %)	5,5 %	0,6 %	2,3 %	3,7 %

Fonds Clic objectif 2030 IA Clarington

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

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 de référence est un indice mixte, composé à 80 % de l'indice des obligations gouvernementales FTSE Canada et à 20 % de l'indice MSCI World (\$ CA). 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 gouvernementales FTSE Canada comprend une sélection de titres à revenu fixe de qualité (catégorie investissement) du gouvernement du Canada qui sont émis au Canada. L'indice des obligations gouvernementales FTSE Canada comprend des obligations canadiennes de qualité et ses caractéristiques de durée des portefeuilles sont considérablement différentes. L'indice MSCI World (\$ CA) est un indice à fluctuation libre pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui a été conçu pour mesurer le rendement du marché des actions des marchés développés. L'indice MSCI World (\$ CA) regroupe les indices nationaux de 23 marchés développés. L'exposition à la capitalisation boursière, l'exposition géographique et sectorielle, et l'exposition à la qualité de crédit 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. 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.

Chacun des Fonds Clic objectif IA Clarington (les « Fonds ») paiera à la date d'échéance du Fonds, la valeur liquidative de fin de mois la plus élevée par part atteinte au cours de l'existence du Fonds. L'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. (« Industrielle Alliance »), société mère du conseiller en valeurs pour les Fonds a fourni une garantie à chacun des Fonds selon laquelle elle paiera toute insuffisance au Fonds si la valeur liquidative nette de tout Fonds est inférieure à sa valeur garantie à l'échéance. La date d'échéance de chaque Fonds tombera le 30 juin de l'année indiquée dans le nom du Fonds. La valeur garantie est versée aux investisseurs qui détiennent

Fonds Clic objectif 2030 IA Clarington

des parts à la date d'échéance du Fonds. Le montant garanti sera au profit des investisseurs qui détiennent des parts dans le Fonds à la date d'échéance. Si un investisseur devait obtenir le rachat des parts du Fonds avant la date d'échéance, le rachat serait fondé sur la valeur liquidative nette au moment de la transaction. Dans certains cas, la date d'échéance du Fonds peut être devancée, auquel cas le Fonds paiera soit la valeur liquidative nette à cette date d'échéance devancée soit la valeur actualisée nette du montant garanti, moins tous frais de rachat applicables, à savoir la plus élevée de ces valeurs.

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).