

Catégorie IA Clarington innovation thématique

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.

Pour les prochains mois, les regards devraient rester tournés vers la réaccélération émergente de l'économie américaine, qui continue de bénéficier d'une forte consommation, d'une épargne excédentaire et d'un effet de richesse dû à la vigueur du marché de l'emploi, à la hausse des prix de l'immobilier et à la bonne tenue des marchés financiers.

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.

Aux États-Unis, au cours de la période de 12 mois terminée le 31 mars 2024, l'indice S&P 500 a enregistré un rendement de 30 % (en dollars canadiens), propulsé par les secteurs des services de communication, des technologies de l'information et de la finance.

La sélection des titres a, dans l'ensemble, joué en faveur du rendement du Fonds, en particulier les placements dans les titres du secteur des technologies de l'information. Dans l'ensemble, la répartition sectorielle a également contribué au rendement, surtout la surpondération des secteurs de la consommation discrétionnaire et des technologies de l'information. Le fait de ne pas avoir investi dans Tesla Inc. a avangagé le Fonds, car cette société a été confrontée à des difficultés qui ont eu un impact négatif sur son rendement. Meta Platforms Inc. a continué d'enregistrer une croissance exceptionnelle de ses bénéfices parce qu'elle offre les meilleurs produits de sa catégorie, mais aussi parce qu'elle excelle dans l'exécution de son plan d'affaires. L'exposition du Fonds aux semi-conducteurs par le biais d'investissements dans NVIDIA Corp. et Broadcom Inc. s'est avérée bénéfique, car ces sociétés ont continué à profiter de la prolifération de l'intelligence artificielle (IA).

La surpondération du secteur des soins de santé a nui au rendement relatif parce que les titres en portefeuille de ce secteur se sont moins bien comportés que ceux de l'indice. Parmi les titres qui ont causé du tort au rendement, citons Integral Ad Science Holding Corp., Tapestry Inc. et Roblox Corp.

Catégorie IA Clarington innovation thématique

Le gestionnaire a amorcé une position dans Mastercard Inc. Par ailleurs, il a investi davantage dans NVIDIA Corp. et Alphabet Inc., a liquidé en partie quelques titres, dont Microsoft Corp., et s'est départi entre autres de NextEra Energy Capital Holdings Inc.

Le Fonds vise à générer une croissance du capital à long terme en investissant dans des sociétés américaines qui occupent une position dominante sur le marché et qui devraient pouvoir tirer parti des tendances en matière d'innovation. Le gestionnaire est optimiste quant aux perspectives économiques, et estime qu'il est de plus en plus probable que la croissance et l'inflation vont se maintenir à un niveau supérieur à la normale. C'est la raison pour laquelle il a augmenté l'exposition du Fonds aux secteurs cycliques et plus sensibles aux taux d'intérêt.

De l'avis du gestionnaire, la conjoncture actuelle des marchés favorisera de plus en plus une active sélection des titres et un investissement thématique. Pendant la deuxième moitié de 2024, les valeurs de croissance structurelle devraient continuer d'avoir la faveur des investisseurs, vu la stabilisation des taux d'intérêt à long terme et la possibilité que la croissance du produit intérieur brut (PIB) demeure inférieure à la moyenne.

Comme, en règle générale, les changements technologiques donnent le coup d'envoi aux nouveaux cycles et régimes de marché, nous prévoyons que l'IA sera le tournant technologique déterminant de notre génération. Le gestionnaire s'attend à assister à un transfert significatif des bénéfices du sous-secteur des semi-conducteurs vers les segments liés à l'infrastructure et aux logiciels, à mesure que les cas d'utilisation émergent et sont commercialisés.

Conformément à la méthode de placement du Fonds, le gestionnaire va continuer à cibler les chefs de file potentiels de demain parmi les entreprises innovantes, tout en veillant à ce que le capital soit investi dans des sociétés qui dominent le marché et qui seront en mesure de profiter de la pénétration généralisée de l'innovation dans toutes les sphères de l'économie.

Rendement du fonds et de l'indice de référence, au 31 mars 2024	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le lancement (juin 2014)
Catégorie IA Clarington innovation thématique, série A	33,3 %	8,6 %	13,1 %	8,0 %
Indice S&P 500 (\$ CA)	29,9 %	14,3 %	15,3 %	15,4 %

Catégorie IA Clarington innovation thématique

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 l'indice S&P 500 (\$ CA), qui regroupe 500 importantes sociétés œuvrant dans les plus importants secteurs de l'économie américaine et qui est largement considéré comme la meilleure mesure du marché des actions américaines. 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 30 mai 2019, Taylor Asset Management Inc. a cessé d'agir à titre de sous-conseiller et Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. est devenue le nouveau gestionnaire de portefeuille, et les stratégies de placement du Fonds ont été modifiées. Le 1^{er} avril 2023, le gestionnaire de portefeuille a changé pour devenir iA Gestion mondiale d'actifs inc.

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.

Catégorie IA Clarington innovation thématique

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).