

Portefeuille IA Clarington de revenu mondial à risque géré

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. L'indice PMI est un indicateur de la direction dominante des tendances économiques dans les secteurs de la fabrication et des services.

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.

Dans le volet des actions du Fonds, les placements les plus performants comprennent le Fonds IA Clarington de valeur mondial et le Fonds IA Clarington Loomis d'opportunités en actions mondiales.

Dans le volet des titres à revenu fixe, les placements les plus performants comprennent le Fonds IA Clarington de revenu à taux variable, le Fonds IA Clarington stratégique d'obligations de sociétés, le iShares iBoxx \$ High Yield Corporate Bond Exchange Traded Fund (ETF) et le iShares J.P. Morgan USD Emerging Markets Bond ETF.

La stratégie de protection contre les pertes en cas de baisse a plombé le rendement, puisque les positions défensives du Fonds, à savoir une sous-pondération des actions et une surpondération des titres à revenu fixe, ont été à la traîne durant la période. Les placements ayant le plus nui au rendement sont la Catégorie IA Clarington dividendes croissance, le Fonds IA Clarington stratégique de revenu d'actions, le Fonds IA Clarington d'actions mondiales et le iShares 20+ Year Treasury Bond ETF.

Portefeuille IA Clarington de revenu mondial à risque géré

Se tournant vers 2024, le gestionnaire considère que l'attention devrait continuer à se porter sur la réaccélération émergente de l'économie américaine, propulsée par des consommateurs dépensant leurs épargnes excédentaires et surfant sur cet effet de richesse.

Le Canada étant notoirement sensible aux hausses de taux d'intérêt, il est désormais évident que le poids d'une politique monétaire restrictive a permis de juguler globalement l'inflation, et la Banque du Canada prépare le terrain pour des réductions de taux. L'économie du Canada semble être plus sensible aux taux d'intérêt que par le passé en raison des niveaux relatifs d'endettement des ménages canadiens.

Le gestionnaire devrait maintenir la structure défensive du Fonds, soit la sous-pondération des actions et la surpondération des titres à revenu fixe. Dans le volet des actions, il s'attend à conserver une préférence pour les produits de gestionnaires axés sur la valeur.

Dans le volet des titres à revenu fixe, le gestionnaire devrait continuer à favoriser les obligations de sociétés ainsi qu'une légère sous-pondération tactique dans des obligations souveraines à long terme des États-Unis.

Rendement du fonds et de l'indice de référence, au 31 mars 2024	1 an	Depuis le lancement (janv. 2022)
Portefeuille IA Clarington de revenu mondial à risque géré, série A	9,1 %	2,0 %
Indice S&P 500 (\$ CA) (15 %), indice Bloomberg Global Aggregate Bond (couvert en \$ CA) (15 %), indice composé S&P/TSX (15 %), indice MSCI All Country World (\$ CA) ¹ (10 %), indice des obligations universelles FTSE Canada (25 %) et indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada (20 %)	10,6 %	3,8 %

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. 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 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.

Portefeuille IA Clarington de revenu mondial à risque géré

La stratégie du Fonds est d'effectuer des placements dans d'autres fonds d'investissement. 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 15 % de l'indice S&P 500 (\$ CA), à 15 % de l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond (couvert en \$ CA), à 15 % de l'indice composé S&P/TSX, à 10 % de l'indice MSCI All Country World (\$ CA), à 25 % de l'indice des obligations universelles FTSE Canada et à 20 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada. 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 MSCI All Country 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 All Country World regroupe les indices nationaux de 50 pays, dont 23 indices de marchés développés et 27 indices de marchés émergents. 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. L'indice S&P 500 (\$ CA) regroupe 500 importantes sociétés œuvrant dans les plus importants secteurs de l'économie américaine et est largement considéré comme la meilleure mesure du marché des actions américaines. L'indice des obligations universelles FTSE Canada comprend des obligations canadiennes de qualité (catégorie investissement) et ses caractéristiques de durée des portefeuilles sont considérablement différentes. L'indice des obligations universelles FTSE Canada comprend une sélection largement diversifiée d'obligations de qualité qui sont émises au Canada par le gouvernement fédéral, les provinces, les municipalités et les sociétés. L'indice Bloomberg Global Aggregate Bond (couvert en \$ CA) est un indice phare qui mesure les titres de créance mondiaux de qualité (catégorie investissement) émis dans 28 marchés en devises locales. Cet indice agrégé est un indice de référence à multiples devises qui comprend des titres d'État, liés à un gouvernement, de sociétés et titrisés à taux variable, provenant d'émetteurs aussi bien des marchés développés que des marchés émergents. Cet indice agrégé est constitué de quatre sous-indices agrégés régionaux : US Aggregate; Pan-European Aggregate; Asian-Pacific Aggregate; et Canadian Aggregate. Cet indice agrégé comprend également des titres libellés en dollar euro, en euro-yen et admissibles à l'indice 144A, ainsi que des titres de créance de cinq marchés en devises locales qui ne sont pas suivis par les indices-repères agrégés régionaux (CLP, COP, MXN, PEN et ILS). À titre de composant de l'indice Multiverse, l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond a été créé en 2000, intégrant des données antérieures sur ses constituants depuis le 1^{er} janvier 1990. L'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada est conçu pour reproduire le rendement des bons du Trésor à trois mois du gouvernement du Canada. L'indice a été conçu pour refléter le rendement d'un portefeuille qui ne détient qu'un seul titre, à savoir l'émission en cours des bons du Trésor pour la durée pertinente, en le substituant avec le prochain bon du Trésor à chaque adjudication. L'exposition à la capitalisation boursière, l'exposition géographique et sectorielle, et l'exposition à la qualité du crédit du Fonds peuvent varier par rapport à l'indice de référence. Le Fonds peut être exposé au risque de change, ce qui n'est pas le cas pour 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

Portefeuille IA Clarington de revenu mondial à risque géré

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).