Mandat d’obligations améliorées IA Gestion de patrimoine

Commentaires du gestionnaire — T1 2025

Au fil du déroulement de l’année 2024, le monde a semblé lentement atteindre le bon équilibre entre la promotion de la croissance et le contrôle de l’inflation. Les banques centrales de partout dans le monde ont consenti des efforts concertés afin de gérer le coût de la vie et les défis inflationnistes auxquels les particuliers et les entreprises étaient confrontés.

Le plus récent trimestre a été dominé par la position étonnamment agressive à l’égard des tarifs douaniers, particulièrement envers le Canada. À la fin de la période, Trump avait mis en œuvre des tarifs douaniers de 25 % sur l’acier, l’aluminium et les voitures, avec des annonces de tarifs supplémentaires attendus en avril.

Il était attendu que la croissance américaine soit plutôt stable au premier trimestre, alors que la confiance des consommateurs et des entreprises a de plus en plus été mise à mal par l’incertitude politique. La Réserve fédérale américaine a maintenu son taux d’intérêt cible inchangé à 4,50 %.

Au Canada, la reprise économique a été bonne, les baisses de taux d’intérêt abaissant le taux d’intérêt directeur à 2,75 %. Toutefois, l’incertitude liée à la politique commerciale a entraîné le plongeon de la confiance des ménages et des entreprises, ralentissant l’économie.

L’économie européenne est demeurée stagnante, mais l’optimisme a refait surface avec les négociations de paix en Ukraine et l’annonce d’importantes mesures budgétaires (une mesure ou une action gouvernementale conçue pour stimuler l’activité économique) en Allemagne. Certains signes d’une reprise de la croissance sont apparus, mais les tarifs douaniers ont pesé sur l’activité.

L’économie chinoise a été aux prises avec une récession de son bilan, les ménages tout comme les entreprises donnant la priorité au remboursement de la dette par rapport aux dépenses ou aux investissements, donnant lieu à une stagnation économique.

Pour la période de 12 mois close le 31 mars 2025, les fonds sous-jacents ont globalement contribué à la performance du Fonds. Les principaux contributeurs comprennent le Fonds de revenu mensuel PIMCO, le Fonds IA Clarington Loomis d’obligations mondiales multisectorielles et le Mandat d’obligations de base IA Gestion de patrimoine qui ont tous surpassé leur indice de référence respectif.

Les principaux facteurs ayant nui au rendement du Fonds comprennent le Fonds IA Clarington d’obligations de base plus et le Fonds IA Clarington stratégique d’obligations de sociétés.

Mandat d'obligations améliorées IA Gestion de patrimoine

Le gestionnaire du Fonds a légèrement diminué la sensibilité aux taux d'intérêt du Fonds en réduisant sa position dans des obligations à long terme et en augmentant sa répartition en trésorerie. Le Fonds a conservé une position sous-pondérée dans des obligations de sociétés, ce qui a nui au rendement.

L'opinion du gestionnaire du Fonds à l'égard des obligations gouvernementales demeure neutre. Les obligations à rendement élevé offrent toujours un potentiel de rendements intéressants. La catégorie d'actif des titres à revenu fixe demeure une couverture (une stratégie qui tente de réduire la volatilité d'une catégorie d'actif détenue dans le portefeuille au moyen d'une exposition à d'autres catégories d'actif non corrélés ou négativement corrélés) contre les risques liés aux actions et à la croissance, mais les banques centrales procèdent avec prudence. Le gestionnaire du Fonds s'attend à ce que les banques centrales accordent la priorité au soutien de la croissance par rapport aux préoccupations inflationnistes. En outre, les perspectives du gestionnaire du Fonds à l'égard du dollar américain sont devenues plus pessimistes.

Le Fonds détient toujours de petites positions acheteur tactiques dans des obligations fédérales canadiennes à long terme, nommément le FINB BMO obligations fédérales à long terme, et a légèrement sous-pondéré les positions dans des fonds sous-jacents ayant une plus grande exposition au crédit.

Rendement du fonds et de l'indice de référence, au 31 mars 2025	1 an	3 ans	Depuis son lancement (juill. 2020)
Fonds IA Gestion de patrimoine d'obligations de base, série B	6,2 %	1,6 %	-0,1 %
25 % indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond (couvert en $ CA)[1], 75 **% indice obligataire universel FTSE Canada**	6,6 %	1,8 %	-0,7 %

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. 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.

[1]Source : Bloomberg L.P.

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 25 % de l’indice Bloomberg U.S. Aggregate Bond (couvert en $ CA) et à 75 % de l’indice obligataire universel 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 Bloomberg U.S. Aggregate Bond (couvert en $ CA) est un indice de référence élargi qui mesure le marché des obligations de qualité investissement, libellées en $ US, à taux fixe et imposables. Ces dernières comprennent les bons du Trésor, les titres liés au gouvernement et de sociétés, les titres adossés à des créances hypothécaires, les titres adossés à des actifs et les titres garantis adossés à des créances hypothécaires. 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. Les placements du Fonds dans des titres à revenu fixe peuvent comporter des expositions sectorielles, une qualité du crédit et une sensibilité aux taux d’intérêt différentes que celles de l’indice de référence. 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. 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. 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.

Mandat d’obligations améliorées IA Gestion de patrimoine

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).