

Fonds IA Clarington mondial de dividendes

Commentaires du 1^{er} trimestre 2024

Au cours des derniers trimestres, les prévisions se sont éloignées du scénario de récession qui faisait consensus pendant la majeure partie de 2022 et 2023, compte tenu de la forte hausse des taux d'intérêt visant à maîtriser 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 réévaluation des attentes des investisseurs quant au nombre de réductions de taux d'intérêt, qui ont été ramenées à trois pour l'année.

Jusqu'à présent, le Canada a évité une récession (ralentissement significatif de l'activité économique, généralement défini comme deux trimestres consécutifs de baisse du PIB) 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 (indicateurs clés de la vigueur du secteur manufacturier) 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.

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 29,9 % (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 25,1 % et 15,6 % (en dollars canadiens et en tenant compte des fluctuations des devises).

La sélection des titres au sein des secteurs des matériaux, des technologies de l'information, de la finance, des services de communication et de la consommation discrétionnaire a contribué au rendement du Fonds. La sélection des titres de la région Asie-Pacifique a également joué en sa faveur. Parmi les titres qui se sont le plus illustrés, on trouve la multinationale technologique Microsoft Corp., dont le cours a clôturé en hausse. La société a été considérée comme un bénéficiaire de l'essor de l'intelligence artificielle. On trouve aussi Broadcom Inc. qui conçoit, développe, fabrique et fournit des semi-conducteurs et des produits logiciels. Cette société a largement avantage le rendement au cours de la période, car les investisseurs ont réagi positivement au succès initial de l'acquisition de VMware Inc. Enfin, United Rentals Inc., société de location d'équipement établie aux États-Unis, s'est bien comportée, car les attentes sont passées d'une diminution potentielle des bénéfices (profits) à la vigueur soutenue du secteur de la construction non résidentielle.

Fonds IA Clarington mondial de dividendes

La forte sous-pondération du secteur des technologies de l'information a été le principal frein au rendement du Fonds. La surpondération des secteurs des biens de consommation de base et des matériaux a également eu un effet négatif, tout comme la sélection des titres au sein du secteur des biens de consommation de base. Parmi les titres qui ont nuí au rendement, citons le détaillant à marge réduite Dollar General Corp. en raison de la faiblesse des ventes des magasins comparables (mesure utilisée pour évaluer le montant total des ventes des magasins ouverts depuis un an ou plus), qui a entraîné une baisse des marges brutes (montant qu'une entreprise conserve après déduction des coûts directs liés à la production des biens qu'elle vend et des services qu'elle procure). American Water Works Company Inc., société de services publics, a souffert des prévisions de taux d'intérêt plus élevés, même si l'action s'est redressée plus tard au cours de la période. L'action de l'entreprise de lutte antiparasitaire Rentokil Initial PLC a reculé pendant la période, car les investisseurs s'inquiètent de l'intégration de l'acquisition de Terminix Global Holdings Inc.

Parmi les nouveaux titres en portefeuille, on trouve Aramark, société de services et d'établissements alimentaires, qui s'affairait à réduire son levier d'endettement (diminuer les dettes) et dont les caractéristiques fondamentales (caractéristiques prises en considération pour évaluer un titre) s'amélioreraient au chapitre des nouvelles activités, de la reprise des revenus et de la récupération des marges (augmentation des marges par rapport aux données antérieures). Le détaillant de matériaux de rénovation Lowe's Companies Inc. a été ajouté au portefeuille car il semble prêt à soutirer des parts de marché à Home Depot et devrait attirer les bricoleurs.

Parmi les positions qui ont été liquidées figurait le détaillant à escompte Target Corp., parce qu'on s'attend à ce qu'il révise encore à la baisse ses prévisions (estimation du rendement futur au moment de la divulgation des bénéfices) dans un proche avenir. Le gestionnaire a aussi liquidé le grand magasin à rabais Ross Stores Inc. parce qu'il avait atteint le cours cible.

L'économie américaine est résiliente depuis le début de 2024, ce qui complique la tâche de la Réserve fédérale des États-Unis dans sa lutte contre l'inflation et accroît la volatilité des marchés. Les intervenants sur le marché s'attendent toujours à un assouplissement de la politique monétaire (mesure prise par la banque centrale d'un pays pour influencer la trajectoire de l'économie) cette année, mais à un rythme plus lent que prévu à l'origine.

Le gestionnaire croit que la diversification des placements parmi divers secteurs et une variété de titres est cruciale pour protéger les actionnaires contre les replis potentiels et capitaliser sur les occasions de placement qui vont se présenter en 2024.

Fonds IA Clarington mondial de dividendes

Rendement du fonds et de l'indice de référence, au 31 mars 2024	1 an	Depuis le lancement (févr. 2023)
Fonds IA Clarington mondial de dividendes, série A	19,6 %	15,6 %
Indice MSCI World ¹ (\$ CA)	25,1 %	22,4 %

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 World (\$ CA) est un indice libre pondéré en fonction de la capitalisation boursière qui a été mis au point 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, 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.

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

Fonds IA Clarington mondial de dividendes

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).