

Portefeuille IA Clarington d'actions mondiales plus

Commentaire du gestionnaire – T4 2024

Le fonds a été lancé le 17 juin 2024. Aucune donnée de rendement n'est présentée pour un Fonds qui a procédé au placement de titres il y a moins de 12 mois.

Le quatrième trimestre de 2024 restera gravé dans notre esprit pour les nombreux événements économiques mondiaux, notamment l'élection américaine du 5 novembre, les nombreuses réductions opérées par les banques centrales et les tendances économiques divergentes au niveau régional.

L'économie américaine devance toujours ses homologues. En effet, la croissance du PIB réel en 2024 devrait avoisiner 2,7 %, soit presque le double des prévisions au début de l'année. Les dépenses de consommation restent élevées, la productivité augmente et la confiance règne parmi les dirigeants d'entreprises. Suite à la victoire de Donald Trump, on peut s'attendre à une année mouvementée sur les plans macroéconomique et politique, puisque le premier objectif économique de la nouvelle administration consiste à exploiter le potentiel économique des États-Unis par le biais de la déréglementation et de réformes fiscales. Trump respecte actuellement ses promesses, comme en témoigne la nomination de plusieurs partisans de la ligne dure en matière de politiques et de réglementation à des postes-clés au sein de l'administration. Malgré les bouleversements politiques, les dépenses de consommation demeurent élevées et les pressions inflationnistes continuent de s'atténuer, révélant une conjoncture économique stable.

Les données macroéconomiques européennes sont faibles, tout comme la croissance dans la région. En Allemagne, la croissance stagne, mais les économies du Sud se démarquent légèrement. Sur l'ensemble du continent, personne ne sait encore si les efforts déployés contre l'inflation suffiront pour que la Banque centrale européenne puisse répondre aux attentes de baisses des taux en 2025, ce qui représenterait un soutien indispensable à l'économie.

L'économie chinoise fait face à une récession de bilan, les ménages et les entreprises préférant rembourser leurs dettes au lieu de dépenser ou d'investir. Cette baisse de la consommation et des investissements entraîne la stagnation de l'économie. Exacerbée par les milliards de dollars embourbés dans des projets non complétés, la crise du logement qui sévit n'aide en rien. Ainsi, cette situation laisse les propriétaires et les investisseurs dans un climat d'incertitude, en plus de nuire à l'activité globale, les ménages privilégiant l'épargne aux dépenses. Dans un tel contexte, les mesures traditionnelles de politique monétaire ne suffisent pas, les baisses de taux opérées par la banque centrale n'ayant presque aucun effet. Selon les données historiques, les mesures de stimulation budgétaire représentent la meilleure solution. Le gouvernement chinois a tenté d'adopter plusieurs politiques timides visant à relancer la croissance, mais la reprise reste tiède.

Portefeuille IA Clarington d'actions mondiales plus

L'économie canadienne reste embourbée après les décisions de politique monétaire très audacieuses prises par la Banque du Canada. De nombreux enjeux restent d'actualité, notamment la productivité en berne, le fort endettement des ménages, la direction politique du pays ainsi que les défis économiques. Tout indique que les mesures visant à endiguer l'inflation ont porté fruit et, suite aux deux importantes réductions effectuées par la banque centrale (qui a porté le taux directeur à 3,25 %), les yeux sont rivés sur la contre-performance du PIB réel par habitant, qui a diminué pendant huit des neuf derniers trimestres. Le marché canadien de l'habitation demeure très sensible à l'évolution des taux d'intérêt, tandis que le niveau d'endettement des ménages figure parmi les pires du G7. La hausse des taux d'intérêt a ralenti l'activité sur le marché de l'habitation au cours des dernières années, mais les cinq baisses consécutives des taux en 2024 pourraient alimenter les craintes de nouvelles pressions inflationnistes en matière de logement. Les derniers ajustements apportés à la politique d'immigration canadienne visent à garder le marché du logement et l'inflation connexe sous contrôle en diminuant la demande.

Le Fonds a été lancé en juin 2024 et est constitué de trois fonds sous-jacents équipondérés : Fonds IA Clarington d'actions mondiales, Fonds IA Clarington mondial de dividendes et Fonds IA Clarington Loomis d'opportunités en actions mondiales.

Le Fonds IA Clarington mondial de dividendes et le Fonds IA Clarington Loomis d'opportunités en actions mondiales ont favorisé le rendement, alors que le Fonds IA Clarington d'actions mondiales y a été néfaste.

De l'avis du gestionnaire du Fonds IA Clarington mondial de dividendes, à la lumière du climat d'incertitude qui règne sur le marché et l'économie, une approche d'investissement rigoureuse est primordiale, surtout dans le secteur des technologies de l'information. Puisque plusieurs valorisations semblent exagérées, il met l'accent sur les sociétés de grande qualité qui jouent un rôle clé dans la chaîne de valeur de l'intelligence artificielle. Par ailleurs, le gestionnaire croit que les secteurs défensifs et les sociétés de logiciels se démarqueront au cours du prochain trimestre. Le Fonds IA Clarington mondial de dividendes a dégagé un rendement positif au quatrième trimestre, grâce à la sélection judicieuse des titres dans les secteurs des services financiers, des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire. Parmi les meilleurs titres en portefeuille, notons Apollo Global Management Inc., Visa Inc., Broadcom Inc. et Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd., qui ont toutes fait part d'excellents bénéfices trimestriels et de brillantes perspectives. Malheureusement, les positions dans les soins de santé n'ont pas répondu aux attentes, notamment en raison de la déconfiture d'Elevance Health Inc. Le Fonds IA Clarington mondial de dividendes est positionné de manière stratégique afin de préserver le capital en périodes volatiles sur le court terme, tout en veillant à surpasser le rendement du marché sur le long terme.

Portefeuille IA Clarington d'actions mondiales plus

Le Fonds IA Clarington Loomis d'opportunités en actions mondiales a inscrit un rendement absolu positif pour la période. Les expositions aux secteurs des services financiers et de la consommation de base ont porté fruit. Nos placements dans les technologies de l'information, les soins de santé et les industries se sont révélés les pires du trimestre. Les trois principaux vecteurs du rendement sont les positions dans Amazon.com Inc., Nvidia Inc. et Alphabet Inc., alors que les titres d'Atlas Copco AB, Nomura Research Institute Ltd. et Mettler-Toledo International Inc. ont terminé au bas du tableau. En ce qui concerne le Fonds IA Clarington Loomis d'opportunités en actions mondiales, le gestionnaire du fonds continue de privilégier les entreprises de qualité qui, selon son équipe, peuvent créer de la valeur sur le long terme. De plus, il s'attend à des périodes de volatilité qui lui offriront l'opportunité d'étoffer des positions dans des entreprises de qualité à des valorisations attrayantes.

Malgré le rendement positif du Fonds IA Clarington d'actions mondiales en 2024, son rendement s'est davantage éloigné de celui de l'indice MSCI Monde au quatrième trimestre. La diversification parmi les régions, les secteurs et les modèles d'affaires n'a également pas été favorable cette année, la majorité des gains de l'indice provenant d'un petit groupe d'actions de mégacapitalisation très onéreuses libellées dans un dollar américain en plein essor. Le gestionnaire du Fonds IA Clarington d'actions mondiales anticipe une croissance raisonnable des sociétés en portefeuille au cours des prochaines années et, en y ajoutant les dividendes, il devrait potentiellement générer de bons rendements pour les clients moins axés sur le risque que le marché élargi.

Le Fonds a été conçu de manière à maintenir une répartition cible statique entre ses fonds sous-jacents, le gestionnaire procédant à un rééquilibrage sur une base mensuelle. L'objectif du Fonds est de générer une appréciation du capital à long terme en investissant principalement soit directement soit indirectement – par l'intermédiaire d'autres fonds communs de placement – dans des titres de participation d'entreprises situées partout dans le monde.

Pour une définition des termes techniques contenus dans ce document, veuillez visiter la page iaclarington.com/fr/glossaire ou communiquer avec votre conseiller en placement.

Source : MSCI Inc. MSCI ne fait aucune déclaration et n'émet aucune garantie expresse ou implicite et ne saura être tenu responsable des données MSCI contenues aux présentes. Les données MSCI ne peuvent être redistribuées ou utilisées pour d'autres indices, titres ou produits financiers. Le présent document n'a pas été approuvé, examiné ou produit par MSCI.

Aucune décision ne doit être prise sur la base des renseignements fournis, sans avoir préalablement obtenu un avis juridique, fiscal et de 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

Portefeuille IA Clarington d'actions mondiales plus

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, iA Gestion de Patrimoine, iA Gestion mondiale d'actifs et leur logo sont des marques de commerce de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. utilisées sous licence. iA Gestion mondiale d'actifs inc. (iAGMA) est une filiale d'Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (iAGP).