

## FONDS INNOVATION THÉMATIQUE

# COMMENTAIRE MENSUEL

Le 29 mai 2020



### « Nous avons vu deux ans de transformation numérique en deux mois »

– Satya Nadella, PDG de Microsoft, 29 avril 2020

Cette citation résume bien ce qui s’est passé au cours des derniers mois : l’accélération de l’adoption de plusieurs thèmes d’innovation, déjà entamée dans les dernières années. Qu’il s’agisse de l’adhésion au commerce électronique, l’augmentation des écosystèmes numériques comme les jeux vidéo, la transformation numérique des entreprises américaines, l’essor de l’apprentissage à distance, la transition vers les technologies de paiement, la mise en place de centres de données de l’infonuagique, l’automatisation du manufacturier, la forte progression de la recherche médicale, l’avancement des technologies de diagnostic ou du déploiement des énergies renouvelables, pour n’en citer que quelques-uns, nous constatons une nette accélération des tendances préexistantes. Historiquement, les récessions, les bouleversements économiques et l’instabilité sociale ont toujours été des foyers d’accélération du changement, et nous y étions préparés... dans une certaine mesure. Nous n’avons jamais pensé que les gouvernements du monde entier imposeraient un confinement, mais nous avons toujours pensé que la prochaine récession

servirait de catalyseur à cette stratégie. Nous voici donc à la croisée des chemins entre un monde pré et post-COVID et nous pensons que tous les thèmes d’investissement énumérés ci-dessus (et bien d’autres encore) deviendront des priorités pour chaque investisseur... mais nous avons eu la chance d’avoir une avance substantielle. Nous sommes prêts pour la reprise, mais nous ne pensons pas qu’il y aura une normalisation sur plusieurs fronts. Au moment où j’écris ces lignes, je regarde les chiffres de croissance des ventes de commerce électronique dans les états qui ont agressivement réouvert leur économie respective comme la Géorgie, l’Arizona et la Floride. Les ventes sont toujours en hausse de plus de 70 %, semblable aux mois d’avril et de mai (des mois de confinement) et n’ont pas encore ralenties. Cela indique un changement de comportement. Je me penche également sur l’incroyable attention que la COVID-19 a accordée à la recherche médicale : il y a l’urgence de trouver un vaccin, bien sûr, mais beaucoup se rendent compte des progrès incroyables qui ont été réalisés ces dernières années, que ce soit dans la recherche sur le cancer ou l’innovation en matière d’appareils médicaux. Le renouveau apparaît, mais nous sommes également conscients des nombreux risques qui nous attendent : une deuxième vague potentielle, les élections américaines, la situation économique et les tensions géopolitiques nous viennent à l’esprit. C’est pourquoi nous continuerons à gérer les risques de manière très pragmatique et à avoir un portefeuille diversifié, car la concentration pourrait être un risque et l’innovation est partout!

Nous pensons que l'environnement actuel est très favorable aux actions américaines, et plus particulièrement pour notre stratégie. Je vous laisse avec un graphique qui nous rappelle que le marché boursier américain est le moteur des actions mondiales depuis de nombreuses années. Je pense que les raisons sont de nature structurelle, car les entreprises américaines ont été et sont toujours les mieux placées pour tirer parti de l'innovation et des progrès technologiques, dans tous les secteurs de l'économie.

### S&P v MSCI world ex US



Source: Gerard Minack, Downunder Daily



Nous voyons **une accélération de l'adoption de plusieurs thèmes d'innovation**, déjà entamée dans les dernières années.

#### JEAN-PIERRE CHEVALIER, CFA

- Gestionnaire de portefeuilles, Actions américaines
- S'est joint à l'équipe de iAGP en 2011
- 14 ans d'expérience en placement
- Baccalauréat en administration des affaires, Université Laval

#### Liste des principaux fonds gérés par l'équipe

✓	Innovation thématique
✓	Actions américaines
✓	Actions mondiales
✓	Actions mondiales Conviction
✓	Hybride Innovation thématique 75/25
✓	Hybride Actions mondiales 75/25
✓	Hybride Actions mondiales Conviction 75/25
✓	Catégorie IA Clarington innovation thématique
✓	Fonds IA Clarington de valeur mondial

#### Vue d'ensemble de iAGP

- Principal gestionnaire d'actifs de iA Groupe financier
- Acteur de premier plan dans l'industrie de la gestion d'actifs
- Gère 97 milliards de dollars d'actifs répartis dans des portefeuilles généraux, des fonds distincts et des fonds communs
- Équipe composée de 184 personnes, dont 108 professionnels de l'investissement (y compris 44 analystes financiers agréés (CFA))
- Regroupe des gestionnaires d'expérience qui préconisent l'analyse fondamentale, la recherche de valeur et l'investissement à long terme

## MISE EN GARDE

Ce document est préparé par iA Gestion de placements. Sauf indication contraire, les fonds distincts présentés sont ceux offerts par iA Groupe financier et les OPC présentés sont ceux offerts par Placements iA Clarington inc.

Les opinions exprimées dans cette présentation reposent sur les conditions actuelles de marché et peuvent changer sans préavis. Elles ne visent nullement à fournir des conseils en matière de placement. Les prévisions données dans cette présentation ne sont pas des garanties de rendement. Elles impliquent des risques, des incertitudes et des hypothèses. Bien que ces hypothèses nous paraissent raisonnables, il n'y a aucune assurance qu'elles se confirment.

Un placement dans l'OPC ou le fonds distinct peut donner lieu à des courtages, des commissions de suivi, des frais de gestion et autres frais. Veuillez lire le prospectus ou la notice explicative avant de faire un placement. Chaque taux de rendement indiqué est un taux de rendement total composé annuel historique qui tient compte des fluctuations de la valeur des parts ou unités et du réinvestissement de toutes les distributions et qui ne tient pas compte des commissions d'achat et de rachat, des frais de placement ni des frais optionnels ou de l'impôt sur le revenu payables par un porteur, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les OPC ne sont pas garantis et les fonds distincts le sont en partie à certaines conditions. Leur valeur fluctue souvent à la hausse ou à la baisse, au risque du souscripteur, et leur rendement passé n'est pas indicatif de leur rendement dans l'avenir.

Le taux de rendement sert uniquement à illustrer les effets du taux de croissance composé et ne vise pas à refléter les valeurs futures du fonds d'investissement, ou le rendement d'un placement dans les fonds d'investissement.

iA Groupe financier est une marque de commerce et un autre nom sous lequel l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. exerce ses activités. iA Gestion de placements est une marque de commerce et un autre nom sous lequel l'Industrielle Alliance Gestion de placements inc. exerce ses activités. iA Gestion de placements et Placements iA Clarington inc. sont des filiales à part entière de iA Groupe financier.

La présente publication contient de l'information qui provient de sociétés qui ne sont pas affiliées à iA Groupe financier (les « Fournisseurs de données »), ce qui inclut, sans s'y limiter, des cotes de crédit, des indices boursiers et des systèmes de classification de sociétés (les « données »). Ces données représentent des marques de commerce ou de services qui appartiennent exclusivement aux Fournisseurs de données, qui se réservent tous les droits. L'utilisation des données provenant de Fournisseurs de données par iA Groupe financier est autorisée sous licence.

Toute information incluse à la présente publication est transmise à titre informatif seulement. iA Groupe financier et les Fournisseurs de données ne donnent aucune garantie et ne font aucune représentation, quelle qu'elle soit, quant aux informations incluses aux présentes, ni ne garantissent leur originalité, précision, exhaustivité ou utilité. iA Groupe financier et les Fournisseurs de données déclinent toute responsabilité à l'égard de ces informations ou des résultats pouvant être obtenus grâce à leur utilisation.

Les fonds d'investissement offerts par iA Groupe financier (les « Fonds ») ne sont parrainés, avalisés, vendus ou promus par aucun Fournisseur de données. Aucun Fournisseur de données ne fait de déclaration sur la pertinence d'investir dans les Fonds, n'offre de garanties ou de conditions à leur égard, ni n'accepte de responsabilité relativement à leur conception, à leur administration et à leur négociation.

Aucun Fournisseur de données n'a participé à la conception, à l'approbation ou à la révision des publications économiques et financières distribuées par iA Groupe financier.

La redistribution et l'utilisation des informations incluses à la présente publication sont interdites sans le consentement écrit préalable de iA Groupe financier et/ou des Fournisseurs de données concernés.

Pour toute mention des indices FTSE : FTSE International Limited (« FTSE ») © FTSE [2018]. FTSE® est une marque de commerce des sociétés du groupe de la Bourse de Londres utilisée par FTSE sous licence. « NAREIT® » est une marque de commerce de la National Association of Real Estate Investments Trusts utilisée par FTSE sous licence. « EPRA® » est une marque de commerce de la European Public Real Estate Association utilisée par FTSE sous licence. « TMX » est une marque de commerce de la TSX inc. utilisée par FTSE sous licence.

NASDAQ®, OMX™, NASDAQ-100® et indice NASDAQ-100® sont des marques de commerce déposées de NASDAQ, Inc. dont l'utilisation par iA Groupe financier a été autorisée sous licence.

Pour toute mention ou utilisation de la classification GICS (Global Industry Classification Standard) (« GICS ») : la classification GICS a été développée par MSCI Inc. (« MSCI ») et Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P ») et son utilisation par iA Groupe financier est autorisée sous licence.

Le Fonds Indiciel international, le Fonds Indiciel mondial tous pays, le Compte Actions mondiales, le Compte Actions européennes et le Compte Actions internationales sont des produits d'investissement qui tentent de répliquer le plus fidèlement possible la performance d'indices appartenant à MSCI. L'utilisation des indices MSCI par iA Groupe financier est autorisée sous licence. Pour plus d'informations à propos des indices MSCI, visitez la page <https://www.msci.com/indexes>.

## ON S'INVESTIT, POUR VOUS.