

FONDS INNOVATION THÉMATIQUE

COMMENTAIRE MENSUEL

Le 30 novembre 2020



Alors que nous nous dirigeons vers 2021, le consensus s'attend à une réouverture progressive de l'économie à mesure que l'immunité de masse sera atteinte grâce à la distribution mondiale des vaccins. Les marchés des actions en incorporent déjà une partie, car nous constatons une surperformance massive des industries cycliques depuis l'été dernier et spécialement en novembre. Nous pensons qu'il existe encore des possibilités de surperformance dans les entreprises qui ont été perturbées par la COVID-19, comme les compagnies aériennes et les restaurants, mais nous pensons que cela est de nature très tactique, car le marché incorporera cette réouverture prochaine à l'avance et très rapidement.

Cette récession a été unique en son genre sur de nombreux fronts. Ce qui est différent, c'est le fait que les soldes des comptes d'épargne ont augmenté de manière significative, aidés par des mois de réduction des dépenses discrétionnaires et par le soutien fiscal offert. Nous parlons d'environ 10 % du PIB des É.-U. (2 000 milliards de dollars) en plus de ce qui était auparavant considéré comme un niveau d'épargne acceptable. Nous pensons donc qu'après la vaccination, nous pourrions assister à une très forte augmentation de la consommation aux États-Unis. Cela pourrait se traduire par des révisions positives des bénéfices des entreprises exposées au marché intérieur.

Le Fonds Thématique innovation est un fonds d'actions américaines au style d'investissement thématique qui investit dans des entreprises de tous les secteurs bénéficiant d'avancées technologiques ou prospérant dans un environnement en perpétuelle évolution. Il s'agit d'une stratégie bien diversifiée qui permet de mettre l'accent sur la gestion des risques, tout en bénéficiant d'une compréhension approfondie des thèmes d'innovation à long terme. Nous construisons le portefeuille avec une stratégie « barbell », ou équilibrée. D'une part, nous aimons avoir une exposition aux innovateurs et conserver entre 5 et 15 % en petites et moyennes capitalisations. De l'autre, nous choisissons des entreprises dominantes, où nous sommes actuellement plus exposés à la réouverture de l'économie.

Nous pensons que la reprise actuelle sera davantage axée sur la productivité que sur l'ajout de nouvelle capacité. Pour en tirer parti, nous investissons actuellement dans des thèmes tels que l'efficacité des bâtiments, les villes intelligentes et l'automatisation industrielle.

Nous pensons également que la pandémie a attiré l'attention sur l'importance d'investir dans l'avenir des soins de santé. Nous croyons que la confluence de la connectivité et de la génomique offre de nombreuses possibilités du point de vue de la sélection des actions.

N'oublions pas la vue d'ensemble. Nous pensons que l'intelligence artificielle, la génomique et les technologies d'énergies intelligentes seront les moteurs des rendements des actions américaines au cours de la prochaine décennie, comme la publicité en ligne, le commerce électronique et l'infonuagique ont expliqué la plupart des rendements de la dernière décennie. Nous vivons dans un monde où le changement s'accélère à partir de l'adoption de ces technologies exponentielles et la COVID-19 a contribué à accélérer tout cela. L'impact est large et touche tous les secteurs et toutes les industries. À notre avis, la manière dont les entreprises font face à cette situation est centrale dans la sélection des actions.

Nous nous concentrons sur la gestion des risques et la sélection des titres. La taille des positions est très importante pour nous et nous appliquons des directives strictes afin de maintenir une grande discipline et de ne pas laisser les émotions nous envahir. En termes de sélection,

nous pensons que l'investissement est à propos du futur et nous continuerons à travailler sur notre style thématique unique tout en intégrant notre vision différenciée de l'avenir.

Nous pensons que le piège ici est d'avoir un récit qui ne tient pas compte de la réévaluation significative des titres cycliques depuis la première annonce du vaccin. Il y a de bonnes chances que, très tôt dans la nouvelle année, les marchés incorporeront une réouverture complète de l'économie. Nous pensons qu'il sera important d'être agile sur le plan tactique et de réinvestir dans d'autres parties du marché. Il est également important de garder l'esprit ouvert, car s'il y a une chose que nous avons apprise à partir de 2020, c'est que les perspectives peuvent changer très rapidement. Comme l'a dit un jour un célèbre boxeur : « Tout le monde a un plan jusqu'à ce qu'il se fasse frapper à la figure! »

Il est également important de garder l'esprit ouvert, car s'il y a une chose que nous avons apprise à partir de 2020, c'est que les perspectives peuvent changer très rapidement.

Comme l'a dit un jour un célèbre boxeur : « Tout le monde a un plan jusqu'à ce qu'il se fasse frapper à la figure! »



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 payable 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, leur précision, leur exhaustivité ou leur 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 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 Investment 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.