

FONDS INNOVATION
THÉMATIQUE

COMMENTAIRE MENSUEL

Le 31 octobre 2021



Voici mon commentaire du mois de juillet dernier qui est plus que jamais d'actualité.

Métavers

"As the digital and physical world converge, we are leading in a new layer of the infrastructure stack, the Enterprise Metaverse"

— Satya Nadella, PDG de Microsoft, 27 juillet 2021

"We will effectively transition from people seeing us as a social media company to being a metaverse company"

— Mark Zuckerberg, PDG de Facebook, juin 2021

Nous sommes en 2021, les gens commencent soudainement à parler de ce concept de métavers plus sérieusement et cela a peut-être quelque chose à voir avec le fait que les PDG d'entreprises de mille milliards de dollars ne font pas simplement qu'en parler; ils signalent que cette idée est au cœur de leur vision stratégique. Pour nous, c'est le point le plus important à retenir de la dernière saison des résultats sur le marché boursier américain. Il nous semble que nous sommes loin d'en avoir fini avec la coévolution des marchés financiers et de la technologie, qui s'est accélérée au cours de la dernière décennie. C'est intéressant en effet, mais de quoi parlons-nous exactement ici? Quelle est cette idée de métavers?

La façon la plus simple d'expliquer le métavers est comme étant le successeur de l'Internet mobile. Il est très facile de se perdre ici, car ce que nous appelons les médias sociaux, l'expérience de réalité virtuelle et augmentée, le jeu multijoueur, la *blockchain*, l'appel par vidéo, l'avatar numérique et bien plus sont désormais tous désignés comme faisant partie du métavers. Il est également facile de rejeter cette idée comme une autre mode passagère et quelque chose de risible. Ce ne serait pas la première chose qui serait négligée au départ et finirait par devenir essentielle pour la société, en particulier lorsqu'on examine des innovations significatives à travers l'histoire. Pour nous, l'évolution de l'ordinateur de bureau à l'Internet mobile à la prochaine plateforme informatique est une évidence et se produira, que nous appelions cela métavers ou autre chose. En tant qu'investisseurs, nous devons reconnaître que nous ne savons pas exactement quelle forme cela prendra et quelle *killer app* en accélèrera l'adoption. Est-ce que quelqu'un se souvient que le jeu *Angry Birds* était l'une des principales *killer app* qui ont d'abord lancé l'iPhone au sommet du classement des ventes? Nous pensons que nous devons être prêts à faire face aux impacts potentiels et aux opportunités disponibles sur le marché, car ignorer les courbes paraboliques émergentes dans les industries et les économies est un risque important.

C'est exactement ce que le style d'investissement thématique nous permet. Nous avons déjà identifié plus de 50 entreprises qui pourraient bénéficier de manière significative de cette prochaine plateforme informatique. Certaines sont déjà des entreprises solides qui ont permis l'essor de l'Internet mobile tandis que d'autres sont de nouveaux modèles économiques, prêts à perturber l'écosystème existant. Les candidats évidents passent des sociétés *Big Tech* mentionnées ci-dessus à de nombreuses sociétés de divertissement

essayant de positionner leurs plateformes dans le cadre du métavers. Ces plateformes ne sont pas uniquement des univers de jeux multijoueurs (ex. : Fortnite); on parle également du potentiel dans l'industrie de la construction, de la fabrication, de la création et bientôt partout! Tout ce qui peut être dupliqué virtuellement pour innover ou améliorer l'efficacité est un candidat. Moins évidentes sont les nombreuses entreprises d'infrastructure qui devraient bénéficier du besoin croissant de matériel, de centres de données, d'équipements de réseaux et de semi-conducteurs générés par ces plateformes de contenu générées par les utilisateurs. Il existe également des sociétés de technologie financière, car nous prévoyons que ces environnements seront hautement automatisés d'un point de vue financier; nous ne pensons pas que ces plateformes soient régies de manière centralisée. L'une des potentielles *killer app* pourrait être une forme de technologie *blockchain*. Pour nous, la meilleure façon de penser à la *blockchain* est aussi une nouvelle forme d'informatique : c'est un ordinateur qui est distribué et qui fonctionne bien plus rapidement que n'importe quel ordinateur individuel, car c'est la combinaison des ordinateurs de tout le monde. Encore une fois, nous ne devons pas prétendre savoir quelle forme cela prendra, mais en tant qu'investisseurs, nous

devons l'observer de près et être prêts à agir. Pour résumer, nous sommes déjà positionnés dans de nombreuses entreprises qui bénéficient de la montée continue de l'économie Internet en pourcentage du PIB global. Nous pensons simplement que cette piste de croissance est très longue, sous-estimée et continuera d'évoluer au cours de la prochaine décennie.

En attendant, nous poursuivons notre stratégie *barbell*, soit d'investir dans de grands gagnants de demain dans la portion composée d'innovateurs du portefeuille, tout en nous assurant d'être dans les bonnes entreprises dominantes qui bénéficient de la diffusion de l'innovation dans l'économie. Nous aimons beaucoup cette conception, car elle aide à la gestion des risques par rapport à certaines des stratégies d'innovation à indice d'octane élevé. L'impact de la technologie est vaste et dans toutes les industries. La plupart des investisseurs le considèrent comme un secteur du marché et ne l'intègrent pas au sens large. À notre avis, la façon dont les entreprises gèrent l'innovation est essentielle en termes de sélection de titres, car nous pensons qu'investir est une question d'avenir. De toute évidence, nous continuerons à travailler sur notre style thématique unique tout en intégrant notre vision différenciée de l'avenir.



De toute évidence, nous **continuerons à travailler sur notre style thématique unique** tout en intégrant notre vision différenciée de l'avenir.

JEAN-PIERRE CHEVALIER, CFA

- Gestionnaire de portefeuilles sénior, 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, 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®, OMXTM, 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.

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.ca