

FONDS INNOVATION THÉMATIQUE

COMMENTAIRE MENSUEL

Le 31 août 2021



Il y a six ans, je pensais que le style d'investissement thématique était le chemin à prendre et aujourd'hui, je pense qu'il continuera de l'être pour la prochaine décennie. Pendant des décennies, les investisseurs traditionnels en actions ont externalisé la première étape du processus d'investissement. Pour définir l'univers d'investissement, ils suivent la norme de classification industrielle mondiale ou GICS, ce qui signifie que la grande majorité aborde le marché avec le même objectif et sous le même angle. À notre avis, à mesure que de nouveaux modèles d'affaires se développent et qu'un rythme d'innovation plus rapide rend les frontières de l'industrie plus floues, les secteurs GICS deviennent de moins en moins représentatifs de la réalité. Quelques exemples : Visa et Mastercard sont classées en technologie; pourquoi pas en finance? Uber est dans l'industrie du camionnage dans le secteur de l'industrie; pourquoi pas dans la technologie? Texas Instruments, qui fournit principalement des puces pour les automobiles et processus industriels, est dans la technologie; pourquoi pas dans le secteur de l'industrie? Il y a quelques années, le GICS a décidé de remanier sa classification, déplaçant Alphabet (Google) et Facebook, auparavant dans le secteur de la technologie, vers les services de communication, ce qui a entraîné un rééquilibrage important du portefeuille parmi les investisseurs axés sur le GICS, la plupart devenant soudainement sous-pondérés dans le domaine des technologies de l'information. C'est fou, non? Pour nous, le style

d'investissement thématique signifie une refonte totale de l'univers d'investissement pour permettre un processus d'investissement plus fiable et plus durable. Le style thématique fait partie de notre avantage concurrentiel.

L'autre partie est un désir implacable de comprendre et de générer de l'alpha à partir de la compréhension d'un rythme d'innovation plus rapide. Choisir une thématique autour de l'innovation (Innovation Thématique) qui bouleverse le statu quo est une excellente combinaison. En outre, la conception d'une stratégie de base fortement axée sur la gestion des risques se différencie des fonds hautement volatils à octane élevé que nous voyons sur le marché. Cet été, grâce au travail à domicile, je pratiquais mes lancers au basketball tous les jours à l'heure du dîner (j'ai plus que jamais besoin des tirs à distance, je ne peux pas me frayer un chemin jusqu'au panier comme je le faisais...) en pensant à ce que j'appelle les nouveaux types de thèmes à venir. Ce sont des thèmes sur lesquels nous sommes déjà investis dans une certaine mesure et nous prévoyons augmenter progressivement notre exposition dans les prochaines années. Ce sont des thèmes tels que : technologies analytiques et génétiques, santé de la population, réseau électrique intelligent, technologie des batteries, automatisation de la fabrication et métavers. Ces thèmes influencent plus les atomes que les octets et contribueront de manière significative à la diffusion de la technologie dans l'économie au cours des prochaines années. Je pense que cela signifie qu'une économie conçue autour de l'ère des données, comme celle des États-Unis, conservera son avantage par rapport aux autres économies développées et émergentes qui n'ont pas suivi le rythme au cours des 20 dernières années.

À l'aube des derniers mois de l'année, un mur d'inquiétudes est en vue. Delta et d'autres variants potentiels, les négociations sur le projet de loi d'infrastructure et le plafond de la dette aux États-Unis, la réduction de l'assouplissement quantitatif et le mandat de « prospérité commune » de la Chine sont autant de candidats qui pourraient apporter de la volatilité sur les marchés au cours des prochains mois. Bien sûr, l'inverse est également possible si chacune de ces situations se résout ou commence à s'améliorer et que les marchés grimpent par-dessus ce mur d'inquiétudes... jusqu'à ce que de nouveaux risques apparaissent. Évidemment, nous ne gérons pas en fonction des flux d'actualités, notre travail est d'avoir quelques plans de match prêts à tout moment quoiqu'il arrive ensuite. Nous cherchons toujours à améliorer le portefeuille en mesurant le risque-rendement relatif des positions actuelles et potentielles et leur contribution à la volatilité du portefeuille. Dans cette industrie, être prudent et parler d'un scénario de chute des marchés est souvent interprété comme de la sagesse, tandis qu'être optimiste et entrevoir des marchés haussiers est considéré comme imprudent. Si nous mettons de côté cette étrange

perception, la bonne approche est assez souvent quelque part entre les deux, tout en étant prêts à nous adapter chaque fois que de nouvelles informations matérielles arrivent.

En attendant, nous poursuivrons toujours notre stratégie barbell, à la recherche des grands gagnants de demain du côté des 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 et de volatilité très élevé. L'impact de la technologie est vaste et dans toutes les industries. La plupart des investisseurs le considèrent comme un secteur du marché (GICS) et ne l'intègrent pas. À notre avis, la façon dont les entreprises gèrent l'innovation est essentielle pour la 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