

FONDS INNOVATION  
THÉMATIQUECOMMENTAIRE  
MENSUEL

Le 31 janvier 2021



La distribution des vaccins dans le monde entier bat son plein, et notre stratégie « *barbell* » ou équilibrée fonctionne très bien jusqu'à présent. D'un côté, nous investissons dans des entreprises dominantes qui ont vu leurs avantages compétitifs renforcés par la COVID, qui ont la capacité de bénéficier de l'accélération des forces innovantes structurelles et qui bénéficient d'une exposition positive à la réouverture progressive des économies. Deere est une position qui correspond à cette description en ce moment, avec sa croissance tirée par ses ventes dans le segment de l'agriculture de précision. D'autre part, nous investissons dans les facilitateurs d'innovation, nos thèmes de prédilection passant de la « manipulation des octets » (logiciels, médias sociaux, etc.) à la « manipulation des atomes » (robotique, automatisation, IA, énergie intelligente et génomique). Un exemple ici serait Vontier avec son exposition à l'industrie de la recharge des véhicules électriques. Comme nous l'avons montré depuis près de cinq ans maintenant, nous continuons à travailler sur notre processus de sélection des titres tout en nous concentrant sur la gestion des risques afin de conserver un portefeuille qui se portera relativement bien lorsque la volatilité augmentera, comme nous l'avons vu en janvier. Nous pensons que le danger ici est d'avoir un récit qui ne tient pas compte de la réévaluation significative des valeurs cycliques depuis l'annonce du premier vaccin. À notre avis, certaines parties du marché incorporent actuellement une réouverture complète de l'économie dans le courant de l'année. Nous pensons que les

entreprises capables de dépasser les attentes et de donner une meilleure visibilité sur leur potentiel de croissance seront plus performantes cette année. Nous pensons qu'il sera important de continuer à faire preuve de souplesse tactique et d'ajuster notre exposition au risque en conséquence.

Je pense que nous devrions nous étendre un peu sur les comportements des investisseurs de détail que nous avons observés ces dernières semaines. Commençons par dire que l'utilisation des médias sociaux pour partager des idées et des opinions n'est évidemment pas nouvelle. Ce qui est nouveau, c'est d'ajouter à cela une idéologie et de cibler spécifiquement un type d'investisseur, en l'occurrence les fonds spéculatifs utilisant une stratégie de vente à découvert. Malheureusement, pour beaucoup, cela s'est déjà très mal terminé, car la plupart de ces situations ont déjà dégonflé de manière significative. Il est important de noter que cette spéculation a été concentrée dans quelques petites et moyennes entreprises; le risque systémique potentiel pour le marché est très faible. Il est difficile de dire ce qui se passera à court terme, mais c'est une bonne occasion de nous rappeler quelques principes de base en matière d'investissement. À court terme, le marché pourrait être une machine à voter, mais la valeur fondamentale d'une entreprise émergera à un moment donné sur le long terme.

Cette situation a également brouillé une nouvelle positive importante à la fin du mois de janvier. Johnson & Johnson a annoncé que son vaccin contre la COVID-19 réduit les hospitalisations de 85 % et élimine complètement le risque ultime : la mort. Ce chiffre est également valable pour les variantes britannique et sud-africaine. Étant donné que le vaccin Johnson & Johnson est stable et facile à distribuer, qu'il ne nécessite qu'une seule dose et qu'il dispose d'une grande capacité de fabrication,

cette nouvelle concernant le vaccin aurait dû être la nouvelle la plus célèbre de cette journée. Au lieu de cela, CNBC demandait à un célèbre rappeur son avis sur GameStop!

Nous concluons cette lettre en mentionnant un élément important de la stratégie. Nous pratiquons l'investissement d'impact. Nous visons non seulement à générer des rendements financiers, mais aussi à favoriser des résultats positifs d'un point de vue environnemental et social. En fait, c'est dans l'ADN de notre processus d'investissement depuis le premier jour. Deux des quatre grands thèmes de la stratégie, l'énergie intelligente et la génomique de prochaine génération, tournent essentiellement autour de la création d'un avenir plus vert avec des gens en meilleure santé. À titre d'exemple, nous passons littéralement notre temps à lire sur les possibilités offertes par l'énergie éolienne et sur la manière de guérir le cancer. Il existe de nombreuses façons d'intégrer l'ESG dans un processus d'investissement, mais nous avons toujours pensé que l'investissement d'impact devait être central.

Plongeons un peu dans l'énergie intelligente. C'est l'un des quatre grands thèmes de la stratégie (avec la connectivité intelligente, la numérisation industrielle et la génomique de prochaine génération). Actuellement, environ 10 % du fonds est investi dans les thèmes suivants : les énergies renouvelables, la technologie des batteries, les véhicules électriques, l'agriculture de précision et le réseau électrique intelligent. Ces thèmes sont actuellement bien soutenus d'une part par les avancées technologiques et d'autre part par la volonté politique. Il est surprenant de constater que le nombre d'entreprises publiques dans ces thèmes est actuellement assez limité sur le marché américain. Nous attendons avec impatience l'arrivée de nouvelles sociétés sur le marché dans les deux prochaines années, ce qui pourrait être l'occasion d'augmenter notre allocation en leur faveur. Nous pensons que l'investissement est une question d'avenir et nous continuerons à travailler sur notre style thématique unique tout en intégrant notre vision différenciée de l'avenir.

**Nous pensons que l'investissement est une question d'avenir** et 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, 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®, 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.

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**