FONDS DE PLACEMENT

ACTIONS NORD-AMÉRICAINES

COMMENTAIRE MENSUEL

Le 28 février 2021

Afin de limiter les dommages de la pandémie sur l'économie, les gouvernements ont été très actifs pour mettre en place des mesures afin de soutenir les consommateurs et les entreprises. Aux États-Unis, une troisième ronde de mesures devrait être adoptée par le Congrès américain au cours des prochains jours. Combinées avec un taux d'épargne élevé, ces mesures devraient permettre de stimuler fortement la consommation au moment même où la distribution des vaccins s'accélère.

La reprise de l'activité économique, combinée avec la volonté de l'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP) de limiter la production de pétrole, a fait baisser rapidement les inventaires mondiaux de cette matière première au cours des derniers mois. D'ailleurs, le prix du WTI est remonté à son niveau prépandémie. Les compagnies du secteur de l'énergie devraient bénéficier grandement de cette hausse de prix. Il s'agit d'un secteur qui est délaissé par les investisseurs depuis 2014 et qui continue d'offrir un niveau de valorisation abordable, malgré le bon rendement obtenu jusqu'à maintenant cette année.

La distribution des vaccins dans le monde entier bat son plein et notre stratégie *barbell* à l'égard des actions américaines fonctionne très bien jusqu'à présent. D'une part, nous investissons dans des entreprises dominantes qui ont vu leurs avantages compétitifs renforcés par la COVID-19, 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 ce type d'entreprises en ce moment, avec sa croissance tirée de 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.

Au Canada, malgré la chute récente enregistrée dans l'industrie de la technologie, causée par la hausse des taux d'intérêt, des compagnies comme Lightspeed et Dye & Durham offrent des possibilités de croissance de loin supérieures aux compagnies plus établies de ce secteur. Malgré un récent recul, l'industrie du logiciel continue d'avoir un « poids actif » élevé du côté canadien.

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 bien soutenus d'une part par les avancées technologiques et, d'autre part, par la volonté politique. Au sein du Fonds, nous continuons d'investir dans Converge Technologies dans le secteur des technologies de l'information. Converge Technologies bénéficie toujours d'un fort vent de dos en raison de la pandémie de COVID-19, qui a accéléré le passage de l'infonuagique privé vers le public, devenu une nécessité en raison du travail à domicile. Nous croyons que nous sommes dans la phase initiale de ce changement et restons constructifs quant au potentiel à long terme de Converge Technologies. En plus de ce vent de dos, nous aimons également la stratégie d'acquisition que Converge utilise pour générer des synergies faciles.

MARC GAGNON, M. Sc., CFA

- Gestionnaire de portefeuilles principal, Actions nord-américaines
- S'est joint à l'équipe de iAGP en 1998
- Plus de 25 ans d'expérience en placement
- Maîtrise en finance, Université Laval
- Baccalauréat en administration des affaires, Université Laval

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

✓	Actions canadiennes – croissance
✓	Revenu immobilier
✓	Actions mondiales Conviction
✓	Hybride Actions canadiennes – croissance 75/25
✓	Hybride Actions mondiales Conviction 75/35
✓	Catégorie IA Clarington d'entreprises dominantes canadiennes

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.