FONDS DE PLACEMENT

ACTIONS NORD-AMÉRICAINES

# COMMENTAIRE MENSUEL

Le 31 mars 2021

La reprise de l'activité économique, combinée à l'engagement de l'OPEP à limiter la production de pétrole, a entraîné une baisse rapide des titres mondiaux de pétrole au cours des derniers mois. Désormais, la demande se redresse, et le pétrole devrait continuer à bien performer au cours des prochains mois. Ce secteur a été négligé par les investisseurs depuis 2014 et continue d'offrir un niveau de valorisation abordable malgré les bonnes performances réalisées depuis le début de l'année. De plus, cette matière première a enregistré ses meilleures performances dans les périodes d'accélération de l'inflation et est considérée comme une couverture efficace contre la hausse des prix.

En termes de positionnement, nous construisons le portefeuille avec une stratégie de type « barbell ». D'un côté, nous aimons être exposés aux innovateurs et conservons une partie investie dans les petites et moyennes capitalisations. De l'autre côté, nous privilégions les entreprises dominantes où nous sommes actuellement un peu plus exposés à la réouverture de l'économie. Nous avons l'intention de prendre des bénéfices dans des positions plus cycliques au cours des prochains mois et de réinvestir dans les entreprises séculaires solides qui ont pris beaucoup de retard au cours des six derniers mois. Nous pensons également que la reprise actuelle sera davantage axée sur la productivité que sur les nouvelles capacités. Pour en profiter, nous sommes actuellement investis dans des thèmes tels que l'efficacité des bâtiments, les villes intelligentes et l'automatisation industrielle.

Au Canada, plus de 30 entreprises ont annoncé leur introduction en bourse cette année, la plupart dans le secteur des technologies. Compte tenu de cette dynamique, nous avons récemment ajouté Dialogue et Farmers Edge au portefeuille. Dans le secteur des technologies de l'information, nous pensons que ces entreprises offrent des possibilités de croissance supérieures à celles des entreprises plus matures. Malgré le récent ralentissement, l'industrie des logiciels continue d'avoir un poids actif élevé dans la partie canadienne du portefeuille.

Nous pensons également que la pandémie a attiré l'attention sur l'importance d'investir dans l'avenir des soins de santé. Nous pensons que la confluence de la connectivité et de la génomique offre de nombreuses opportunités du point de vue de la sélection des titres, surtout maintenant que de nombreux titres d'intérêt ont subi une correction importante au cours des derniers mois.

iA Groupe financier

n°1 en ventes nettes de fonds distincts au Canada depuis 2016

iA Gestion de placements

Nous pensons que quelques thèmes sont passés par un cycle d'emballement récemment et que cela a abouti, comme toujours, à une certaine agitation et à des corrections de noms uniques. Alors que le consensus s'éloigne de ces thèmes et que les actions sont laissées pour mortes, nous pensons que c'est un terrain fertile pour la stratégie.

Au sein du fonds, nous continuons à investir dans Knight-Swift Transportation dans le secteur industriel. KNX continue de bénéficier de la résurgence des dépenses de consommation aux États-Unis. L'industrie du transport manque actuellement de capacité et nous pensons que cela va continuer, car les nouvelles réglementations et la hausse des coûts d'assurance limitent les nouveaux entrants. Ces deux dynamiques devraient conduire à une augmentation des tarifs de transport, qui pourraient dépasser les augmentations de salaire nécessaires pour retenir les conducteurs actuels. En plus des vents macro-économiques, Knight-Swift est une entreprise de premier ordre et son bilan sous-exploité ouvre la société à d'éventuelles fusions et acquisitions, une autre source potentielle de hausse.

### 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.