

ACTIONS
NORD-AMÉRICAINESCOMMENTAIRE
MENSUEL

Le 30 avril 2021



Avec le déploiement de la vaccination, la mobilité aux États-Unis s'améliore rapidement. Cette dynamique devrait soutenir la demande de produits pétroliers et continuer d'exercer une pression à la hausse sur les prix du pétrole brut. Au Canada, le secteur de l'énergie est négligé par les investisseurs depuis 2014 et continue d'offrir un niveau de valorisation abordable malgré la bonne performance obtenue jusqu'à présent cette année. D'autres matières premières comme le cuivre font également face à une forte demande avec la réouverture de l'économie. Au même moment, l'offre a du mal à rattraper la demande et un marché haussier structurel de plus longue durée est en train de prendre forme.

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 bénéfiques 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 des appels publics à l'épargne cette année et la plupart d'entre elles sont dans le secteur de la technologie. Avec cette dynamique en tête, nous avons récemment ajouté Dialogue et Farmers Edge au portefeuille. Dans le secteur des technologies de l'information, nous pensons que des entreprises telles que Quisitive et Converge offrent des opportunités de croissance bien supérieures aux entreprises plus matures. L'industrie du logiciel continue d'avoir un « poids actif » élevé dans la portion 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 se traduit par de nombreuses opportunités du point de vue de la sélection de titres, en particulier maintenant que de nombreux titres d'intérêt se sont considérablement corrigés au cours des derniers mois. Nous pensons que quelques thèmes ont récemment connu un cycle de battage médiatique et que cela mène à des troubles et à des corrections du prix de l'action de plusieurs entreprises. Puisque 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 de surpondérer Colliers dans le secteur immobilier. Malgré des segments difficiles, en particulier dans le courtage, la performance de Colliers a largement dépassé à la fois l'industrie et ses pairs mondiaux. Selon nous, cela souligne la force de la stratégie de gestion et de l'exécution. Nous restons constructifs sur Colliers malgré la surperformance récente, car elle reste bien armée pour une reprise de l'activité immobilière commerciale.



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®, 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