

Perspectives des marchés 2022 d'iA Clarington



Sébastien Mc Mahon MA, CFA

Économiste en chef par intérim

Gestionnaire de portefeuille principal, Fonds diversifiés

Tej Rai

Vice-président principal et responsable de la répartition de l'actif

iA Gestion de placements inc.

Fonds IA Clarington équilibré à revenu mensuel

FPG Portefeuille équilibré IA Clarington

FPG Portefeuille modéré IA Clarington

FPG Portefeuille croissance IA Clarington

FPG équilibré à revenu mensuel IA Clarington

Portefeuille IA Gestion de patrimoine prudent

Portefeuille IA Gestion de patrimoine modéré

Portefeuille IA Gestion de patrimoine équilibré

Portefeuille IA Gestion de patrimoine croissance

Portefeuille IA Gestion de patrimoine croissance élevée

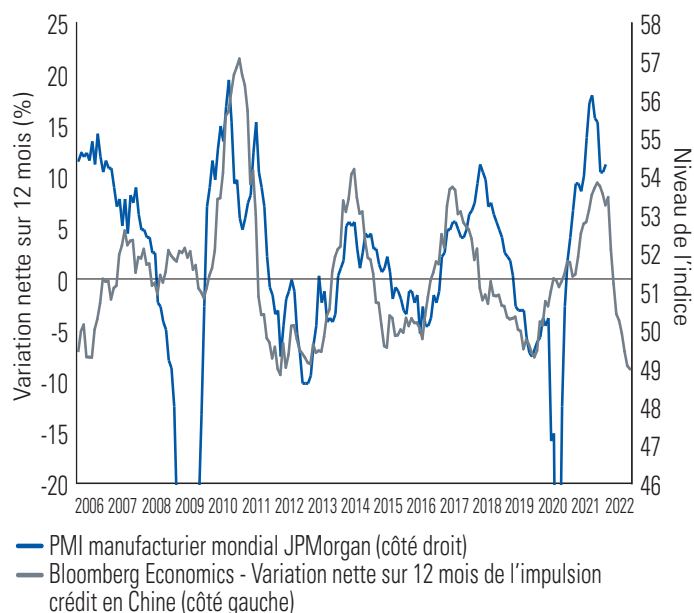
Mandat d'obligations améliorées IA Gestion de patrimoine

Quelles sont les occasions?

Des cours boursiers historiquement élevés et des anticipations de bénéfices plutôt optimistes nous incitent à miser sur une approche active et tactique pour créer de la valeur en 2022. La reprise économique, alimentée par la vaccination et la réouverture de l'économie, se reflète depuis longtemps sur les marchés, de sorte que les préférences géographiques, sectorielles, de style de gestion et de couverture de change revêtiront toute leur importance. La hausse

des taux d'intérêt et la normalisation des politiques monétaires représentent un terreau fertile pour les titres cycliques et de valeur, le Canada et les marchés émergents nous paraissant dans ce contexte en mesure de renfermer le meilleur potentiel de croissance. En ce qui concerne les seconds, la vigueur de l'économie chinoise, et en particulier l'évolution de son cycle de crédit, figurera d'ailleurs parmi les indicateurs clés à surveiller pour évaluer la croissance mondiale en 2022.

Indice industriel mondial du PMI c. impulsion du crédit en Chine



Source : iAGP et Bloomberg, au 25 novembre 2021.

Quels obstacles entrevoyez-vous?

On peut difficilement se souvenir d'une période offrant aussi peu de visibilité pour les principales variables économiques conditionnant les perspectives mondiales. Quel danger le nouveau variant omicron fait-il courir, en particulier du fait de la politique zéro COVID de la Chine? Combien de temps durera l'inflation et est-elle transitoire? Enfin, comment les banques centrales réagiront-elles à l'évolution de l'inflation, en particulier la Réserve fédérale? Ces questions révèlent les thèmes importants de 2022.

Nous demeurons préoccupés par la diversité des points de vue des investisseurs sur les marchés financiers au quatrième trimestre 2021, surtout dans leurs anticipations de l'inflation et de l'impact des nouveaux variants de la COVID-19. La situation exigera une fois de plus de sélectionner judicieusement les thèmes et de faire preuve de discipline.

Comment structurez-vous les fonds?

Nous aborderons la nouvelle année avec une surpondération des actions et une sous-pondération des obligations. La période demeure favorable aux premières, qui devraient surclasser les secondes en 2022, mais moins nettement qu'en 2021. La conjoncture reste attrayante pour les matières premières, la vigueur de la croissance mondiale devant se poursuivre, de sorte que nous favoriserons le Canada et les marchés émergents. Compte tenu de l'inflation, la trésorerie et les titres à revenu fixe offrent essentiellement des rendements réels négatifs en ce moment et la courbe des taux obligataires réels pourrait évoluer en territoire négatif une bonne partie de l'année. La perspective d'un resserrement monétaire laisse entrevoir une hausse des taux durant l'année et l'apparition d'opportunités de placement intéressantes, avec surtout une hausse du dollar canadien qui nous encourage à couvrir en partie notre exposition aux devises étrangères.

Pourquoi est-ce la bonne façon de procéder en 2022?

L'année s'annonce pleine de rebondissements macro-économiques, entre l'émergence de nouvelles souches de la COVID-19 et les réactions des pouvoirs publics, en passant par le retrait des mesures de soutien monétaire, le risque posé par une inflation inégalée depuis plusieurs décennies, ou les sommets boursiers historiques actuels. Nous demeurons persuadés que la meilleure manière de composer avec des environnements complexes et créer de la valeur par une répartition active des placements consiste à nous appuyer à la fois sur notre riche expertise fondamentale et sur les renseignements livrés par une analyse pertinente des données. À notre avis, la clé du succès reposera en 2022 sur une approche intégrée de maîtrise du risque, comprenant une judicieuse répartition stratégique de l'actif à long terme, des ajustements tactiques en réponse à l'évolution du contexte macro-économique et une création de valeur constante grâce à une sélection diversifiée de gestionnaires internes et externes.

Au 26 novembre 2021, sauf indications contraires. Pour une définition des termes techniques, veuillez visiter la page iaclarington.com/fr/glossaire ou communiquer avec votre conseiller.

Les renseignements contenus dans le présent document ne constituent pas des conseils financiers, fiscaux ou juridiques. Veuillez toujours consulter un conseiller compétent avant de prendre une décision de placement. Les énoncés du gestionnaire de portefeuille ou du sous-conseiller en valeurs responsable de la gestion du portefeuille de placement du Fonds, tel qu'il est indiqué dans le prospectus du Fonds applicable (« gestionnaire de portefeuille »), représentent l'opinion professionnelle de ce dernier et ne reflètent pas nécessairement les opinions d'iA Clarington et ne doivent pas être considérés comme étant fiables à toute autre fin. Les renseignements présentés ne doivent pas être considérés comme une recommandation d'achat ou de vente d'un titre en particulier. La description de certains titres dans ces commentaires est fournie seulement à des fins d'illustration. Les fonds communs de placement peuvent vendre ou acheter des titres à tout moment, et la valeur des titres détenus en portefeuille peut augmenter ou diminuer. Le rendement passé d'un fonds commun de placement ou d'un titre peut ne pas se reproduire. À moins d'avis contraire, la source des données citée provient du gestionnaire de portefeuille. Les énoncés faits dans ces commentaires à l'égard du futur présentent les points de vue actuels du gestionnaire de portefeuille concernant des faits futurs. Les faits réels peuvent différer. iA Clarington décline toute responsabilité quant à la mise à jour de l'un ou l'autre de ces énoncés. Les renseignements fournis dans ce document peuvent ne pas englober tous les risques associés aux fonds communs de placement. Veuillez consulter le prospectus pour obtenir plus de détails au sujet des risques propres à un placement dans des fonds communs de placement.

Des commissions, des commissions de suivi, des frais et dépenses de gestion et de courtage peuvent être exigés pour les placements dans des fonds communs de placement ou dans des séries négociées en bourse de fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement passé peut ne pas se reproduire. Tous les produits qui ne sont pas offerts par l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. et qui sont présentés dans ce document sont la propriété de la société correspondante et sont commercialisés par cette dernière, et ils ne sont utilisés ici qu'à titre d'illustration seulement.

Les Fonds iA Clarington sont gérés par Placements IA Clarington inc. iA Clarington et le logo d'iA Clarington ainsi qu'iA Gestion de patrimoine et le logo d'iA Gestion de patrimoine sont des marques de commerce, utilisées sous licence, de l'Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc.

iaclarington.com