

# L'importance des entreprises résilientes

## L'approche de Loomis, Sayles & Company, L.P. à l'égard des placements en actions mondiales

Les investisseurs peuvent être déconcertés par des importantes fluctuations et des périodes de forte volatilité sur les marchés boursiers. L'équipe de gestion de portefeuille de Loomis Sayles<sup>1</sup> croit par contre que les épisodes de volatilité offrent d'excellentes occasions d'achat d'entreprises saines.

### La sélection des titres au moyen de recherches approfondies

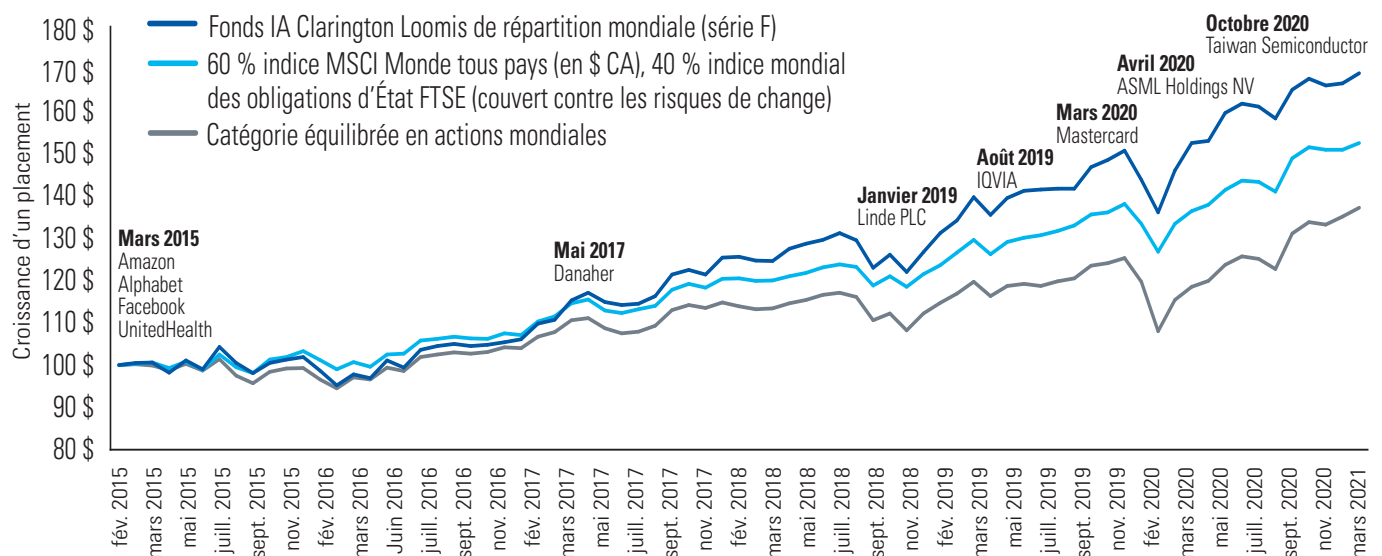
L'équipe des actions mondiales de Loomis Sayles investit uniquement dans les entreprises dont le cours affiche un excellent potentiel de hausse à long terme. Grâce à des recherches concertées rigoureuses, elle bâtit un portefeuille concentré de 40 à 60 titres à forte conviction qui sont en mesure de procurer des rendements ajustés au risque supérieurs. Vous trouverez ci-dessous les titres vedettes<sup>2</sup> du Fonds IA Clarington Loomis de répartition mondiale<sup>3</sup>, un fonds multi-actifs composé d'environ 70 % d'actions, et du Fonds IA Clarington Loomis d'opportunités en actions mondiales, qui regroupe seulement des actions mondiales.

	<p>Cette entreprise occupe une place de choix dans les segments importants et en forte croissance du commerce électronique et de l'infonuagique (division de services Web).</p> <p>Elle devrait tirer parti de l'augmentation constante du commerce en ligne, qui ne représente que 17 % des ventes au détail aux États-Unis.</p>
	<p>L'entreprise est un chef de file de la photolithographie extrême ultraviolet (EUV), procédé utilisant une source lumineuse pour graver un motif sur une plaque de silicium.</p> <p>L'entreprise occupe une place unique dans l'EUV, la technologie de nouvelle génération utilisée par les fabricants de circuits intégrés pour produire des puces plus petites, mais tout aussi puissantes.</p>
	<p>Cette entreprise de technologies en soins de santé exploite des activités bien diversifiées.</p> <p>Elle bénéficie de tendances favorables à long terme, telles que le vieillissement de la population, l'augmentation des maladies chroniques et la hausse des coûts liés aux soins de santé.</p>
	<p>Premier réseau social au monde dans un secteur en expansion rapide qui possède en outre des actifs incorporels de grande valeur, notamment Instagram, WhatsApp et Oculus.</p> <p>Facebook offrant aux annonceurs une possibilité unique de visibilité auprès de leurs audiences, ses revenus publicitaires se diversifient de plus en plus parmi ses plates-formes.</p>
	<p>Premier moteur de recherche internet, l'entreprise possède entre 65 et 95 % des parts de marché dans le monde (à l'exclusion de la Chine).</p> <p>Elle recueille des données auprès des consommateurs qui effectuent des recherches sur Google et autres sites qu'elle détient (YouTube, Google Play, Chrome et Maps), d'où une proposition de valeur attrayante pour les annonceurs.</p>
	<p>L'entreprise offre des solutions de TI et de recherche clinique au secteur des soins de santé.</p> <p>Elle génère des revenus très stables de ses produits par abonnement et compte sur une clientèle fidèle.</p>

	<p>La plus importante société de gaz industriels au monde. Elle a été créée en 2018 à la suite de la fusion entre Linde et Praxair.</p> <p>Les gaz industriels de Linde sont utilisés dans un vaste éventail d'industries, des troussees d'oxygène d'urgence dans le secteur des soins de santé aux usines de liquéfaction du gaz naturel dans le secteur de l'énergie.</p>
	<p>Société technologique de traitement des transactions monétaires à l'échelle mondiale ayant de multiples relais de croissance structurelle, notamment en raison du passage du paiement en espèces et par chèque vers les cartes ainsi que du développement des activités auprès des entreprises.</p> <p>Mastercard exerce ses activités avec de faibles exigences capitalistiques et dispose d'une stratégie bien rodée de croissance externe à mesure que les opportunités se présentent et créent des relais de croissance supplémentaires, tandis que sa notoriété mondiale consolide un réel avantage concurrentiel.</p>
	<p>Plus importante fonderie mondiale de semiconducteurs, Taiwan Semiconductor Manufacturing (TSMC) détient 50 % des parts de marché dans son secteur.</p> <p>En tant que ressource de fabrication externe pour les producteurs de puces électroniques, l'entreprise détient un important volume de connaissance et de propriété intellectuelles lui conférant un avantage concurrentiel.</p>
<p><b>UNITEDHEALTH GROUP®</b></p>	<p>Chef de file en assurance santé et en services de soins de santé aux États-Unis, United Health devrait continuer d'augmenter sa valeur intrinsèque en raison de son exposition à deux vecteurs clés à long terme, soit le vieillissement de la population aux États-Unis et l'importance accordée au contrôle des coûts liés aux soins de santé.</p>

Nous détenons plusieurs titres vedettes du Fonds IA Clarington Loomis de répartition mondiale<sup>4</sup> depuis plus de trois ans, ce qui témoigne de l'importance que l'équipe accorde aux investissements à long terme et à la rigueur de leurs décisions de placement.

### Investissements à long terme à forte conviction



Source : Morningstar, au 31 mars 2021.

Les dates indiquées pour les titres mentionnés désignent le moment où le titre visé a été acquis par le fonds.

**Veillez communiquer avec votre conseiller pour en savoir davantage sur les fonds gérés par Loomis Sayles pour iA Clarington.**

Définition des termes : Données fondamentales : caractéristiques d'une société faisant l'objet d'une évaluation dans le cadre d'un processus de valorisation. Valeur intrinsèque – prix du marché qui reflète la vraie valeur d'une entreprise. Rendement ajusté en fonction du risque – la quantité de rendement générée par un investissement par unité de risque pris.

<sup>1</sup>Loomis Sayles est le nom commercial de Loomis, Sayles & Company, L.P. <sup>2</sup>Au 31 mars 2021. Les titres vedettes sont présentés en ordre alphabétique. Les pondérations varient selon les fonds. <sup>3</sup>Le Fonds IA Clarington Loomis de répartition mondiale était auparavant le Fonds IA Clarington de répartition mondiale. <sup>4</sup>Nous ne pouvons présenter les rendements du Fonds IA Clarington Loomis d'opportunités en actions mondiales, puisqu'il existe depuis moins d'un an.

	1 an	2 ans	3 ans	5 ans	Depuis l'entrée en fonction du gestionnaire	10 ans	Depuis la création
<b>Fonds IA Clarington Loomis de répartition mondiale – série F</b>	<b>24,1 %</b>	<b>12,2 %</b>	<b>10,7 %</b>	<b>11,5 %</b>	<b>8,9 %</b>	<b>7,9 %</b>	<b>8,9 %</b>
60 % indice MSCI Monde tous pays, 40 % indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert contre les risques de change)	20,2 %	9,8 %	8,3 %	8,7 %	7,1 %	8,9 %	9,1 %
Groupe de pairs (Équilibrés mondiaux d'actions)	27,0 %	8,3 %	6,6 %	7,2 %	5,3 %	6,8 %	7,6 %
Classement par quartile	3 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>
Nombre de fonds par catégorie	1 202	1 169	1 031	834	635	335	301

Source : Morningstar, au 31 mars 2021.

Les quartiles sont basés sur les taux de rendement du fonds pour les périodes se terminant le 31 mars 2021 et sont sujets à des changements mensuels. Les quartiles répartissent les données en quatre régions égales. Exprimée en termes de rang (1, 2, 3 ou 4), la mesure de quartile indique la performance du fonds par rapport à tous les autres fonds dans son groupe de pairs. Les groupes de pairs sont définis de sorte que les fonds communs soient uniquement comparés à d'autres fonds communs de la même catégorie. Les meilleurs 25 % des fonds (ou quart) sont dans le premier quartile, les 25 % des fonds suivants constituent le second quartile et le groupe suivant représente le troisième quartile. Les 25 % des fonds avec le moins bon rendement font partie du quatrième quartile. La comparaison des données sur le rendement a pour but d'illustrer le rendement historique du Fonds par rapport au rendement historique d'indices du marché les plus souvent cités. La date de lancement de la série F du Fonds était le 19 juillet 2010. Données depuis l'entrée en fonction du gestionnaire le 1<sup>er</sup> mars 2015. À compter du 23 février 2015, le sous-conseiller du Fonds est passé d'Aston Hill Asset Management Inc. à Loomis, Sayles & Company, L.P. et IA Clarington Investments Inc.

MSCI ne fait aucune déclaration et n'émet aucune garantie expresse ou implicite et ne saura être tenu responsable des données MSCI contenues aux présentes. Les données de MSCI ne peuvent pas être redistribuées ou utilisées comme fondement pour d'autres indices ou pour des titres ou des produits financiers. Le présent document n'a pas été approuvé, examiné ou produit par MSCI.

Des différences nombreuses et importantes existent entre le Fonds et les indices cités et peuvent affecter le rendement de chacun. L'indice de référence se compose à 40 % de l'indice mondial des obligations d'État FTSE (couvert contre les risques de change) et à 60 % de l'indice MSCI Monde tous pays. L'indice de référence mixte est présenté afin de donner une représentation plus réaliste des catégories d'actif dans lesquelles le Fonds fait des placements en général. L'indice mondial des obligations d'État FTSE ou « FTSE WGBI » (couvert contre les risques de change) mesure le rendement des obligations souveraines de catégorie d'investissement, en monnaie locale, à taux fixe. Le WGBI est un indice de référence largement utilisé qui est actuellement composé d'obligations d'État de plus de 20 pays, libellés en diverses devises. L'indice libre pondéré en fonction de la capitalisation boursière MSCI Monde tous pays (« MSCI ACWI ») reprend les indices de 23 pays développés et de 23 pays émergents. L'exposition du Fonds aux capitalisations boursières, régions, secteurs, qualité de crédit et devises peut différer de celle de l'indice de référence. Le Fonds peut détenir des liquidités, ce qui n'est pas le cas pour l'indice de référence. Dans l'ensemble, l'exposition du Fonds aux obligations et aux actions peut différer de celle de l'indice de référence. Il n'est pas possible de faire un placement directement dans un indice du marché. La comparaison au chapitre du rendement est présentée à des fins d'illustration seulement et elle n'est pas une indication du rendement futur. Les renseignements fournis dans ce document ne constituent en aucun cas un conseil juridique, fiscal ou financier. 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 responsables 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. Aucun renseignement fourni dans ces commentaires ne devrait être considéré comme un conseil d'achat ou de vente d'un titre quelconque. 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 à tout moment. 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 futurs peuvent différer. IA Clarington n'est aucunement tenue de mettre à jour les renseignements. 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. Les taux de rendement des fonds communs de placement indiqués aux présentes tiennent compte des changements de la valeur des parts et du réinvestissement de tous les dividendes et de toutes les distributions, mais pas des commissions de vente, des frais de rachat, de distribution, des autres frais facultatifs ou de l'impôt sur le revenu auquel est assujéti tout porteur de parts et qui aurait réduit ces rendements. Pour les périodes de plus d'un an, les rendements correspondent aux rendements totaux composés annuels historiques, alors que pour les périodes d'un an ou moins, ils correspondent à des chiffres cumulatifs et ne sont pas annualisés. Le cas échéant, des tableaux servent à illustrer les effets du taux de croissance composé, mais ne doivent pas être interprétés comme reflétant la future valeur d'un fonds ou une prévision de ses rendements. 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, le logo d'IA Clarington, 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](http://iaclarington.com)