



Mise à jour au 30 novembre 2022

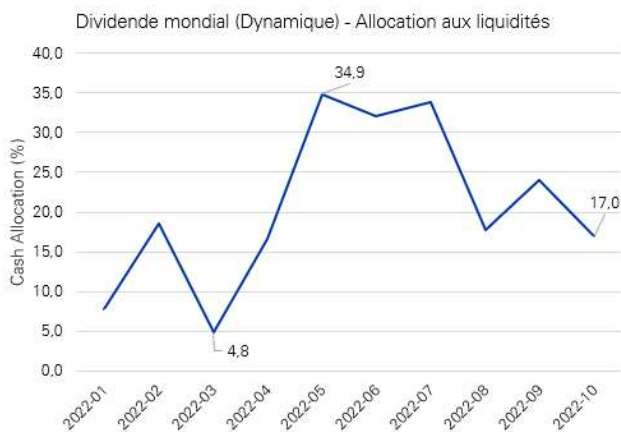
Dividende mondial (Dynamique)

Équipe de Gestion et surveillance des fonds iAGP

« L'heure est à la gestion active ». – David Fingold

Diminution de l'allocation en encaisse

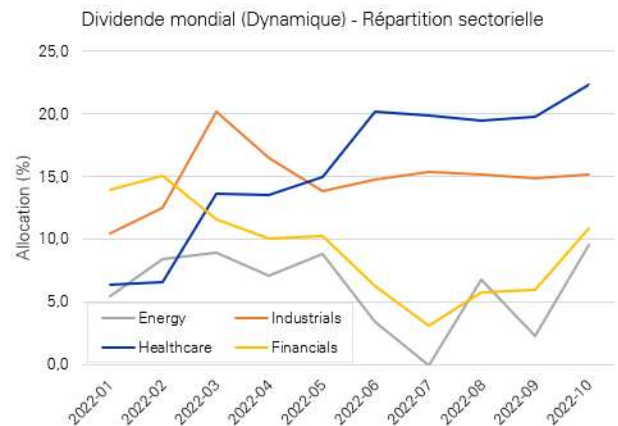
À partir de janvier 2022, le gestionnaire a augmenté considérablement le poids de l'encaisse du Fonds à des fins défensives. Depuis qu'un creux a été atteint dans les marchés boursiers en juillet, le gestionnaire estime que les choses se sont quelque peu stabilisées et que le Fonds est maintenant dans une position où il est possible de construire un portefeuille diversifié d'actions répondant à ses critères d'investissement. Depuis qu'il a atteint plus de 30 % en encaisse à la fin du mois de juin 2022, le gestionnaire de portefeuille a mis une partie de ces liquidités à l'œuvre pour les ramener à un niveau d'environ 14 % début décembre.



Augmentation de l'exposition en énergie

Selon David Fingold, une nouvelle cohorte de leadership (des secteurs) va émerger, et les secteurs qui seront en tête sont ceux qui ont sous-performé au cours de la décennie précédente. Certains d'entre eux, comme l'énergie, ont fait l'objet de très peu d'investissements au cours de la dernière décennie.

Le Fonds, qui n'a pratiquement pas investi dans l'énergie au cours des dernières années, a vu son allocation énergétique passer de 0 % l'année dernière à près de 10 % au 31 octobre.



À quoi s'attendre pour la suite?

David Fingold estime que le moment est propice à la gestion active. Il pense que nous entrons possiblement dans une période où le marché sera limité pour la prochaine décennie, et que les marchés latéraux sont d'excellentes occasions pour les gestionnaires actifs de se différencier. Le gestionnaire croit aussi que l'analyse des secteurs dont un grand nombre de titres se situent au-dessus de leur moyenne mobile à 200 jours est un bon moyen de voir lesquels sont dans une tendance à la hausse. C'est le cas des secteurs de **l'énergie**, de la **santé**, de la **finance** et de **l'industrie**, qui, selon David, incarneront la prochaine cohorte de leaders (sectoriels).

Points à retenir:

- David pense que le S&P500 est en train de revenir vers des sommets de marché
- Diminution de la part des liquidités de ~30% à ~14%, en investissant dans les secteurs de la nouvelle cohorte de leaders
- Portefeuille concentré de 25 titres (au 31 octobre)
- Historiquement plus de 90% en position active par rapport à son indice de référence

Note légale

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, précision, exhaustivité ou 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/ou des Fournisseurs de données concernés.

FTSE

Pour toute mention des indices FTSE : FTSE International Limited® (« FTSE »), FTSE [2022]. 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 Investments Trusts utilisée par FTSE sous licence. « EPRA® » est une marque de commerce de la European Public Real Estate Association utilisée par FTSE sous licence.

NASDAQ

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.

Classification GICS

Classification GICS 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.

MSCI

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>.

Mise en garde

Ce document est uniquement destiné à des fins d'information. Les opinions exprimées dans ce document ou cette communication sont basées sur des observations passées ou sur les conditions actuelles du marché qui peuvent changer sans avertissement préalable. L'objectif n'est pas de faire des recommandations d'investissement car la situation de chaque investisseur est personnelle et différente. Les performances passées ne garantissent pas les rendements futurs et tous les investissements impliquent des risques et des incertitudes.

ON S'INVESTIT, POUR VOUS.