

Fonds Innovation thématique

## COMMENTAIRE MENSUEL

Janvier 2023



### Un bon départ pour 2023

#### Les chiffres de l'inflation alimentent un rallye

Le marché boursier américain a connu un bon début d'année, tous les indices terminant en territoire positif. Le sentiment des investisseurs s'est considérablement amélioré après la publication des chiffres de l'inflation pour décembre 2022. Un rebond des actions s'en est suivi, alimenté par l'espoir que l'inflation américaine ait atteint son sommet.

#### Un optimisme prudent

Le fait que le président de la Fed, M. Powell, ait reconnu l'existence de la désinflation lors de la dernière réunion du FOMC a alimenté un rallye, les marchés envisageant désormais un scénario d'atterrissage en douceur. Nous faisons preuve d'un optimisme prudent, car nous pensons que la baisse de l'inflation, le ralentissement du rythme des hausses de taux et les profits plus élevés que prévu créeront une base à partir de laquelle le marché pourra croître.

#### Analyse de performance

Sur le plan de la répartition sectorielle, nos sous-pondérations dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et de la technologie de l'information ont eu un impact négatif sur la performance globale du Fonds. Notre surpondération dans le secteur des soins de santé, qui a offert une performance décevante, a également retransché de la valeur au cours du mois.

Sur le plan de la sélection de titres, nos surpondérations dans Amazon, Bark et Exact Sciences ont contribué positivement à la performance du Fonds au cours du mois.



## Jean-Pierre Chevalier, CFA

Directeur sénior, gestionnaire de portefeuilles,  
Actions américaines et placements thématiques

- Gestionnaire de portefeuilles sénior, Actions américaines
- S'est joint à l'équipe de iAGP en 2011
- 15 ans d'expérience en placement
- Baccalauréat en administration des affaires, Université Laval

## Opportunité renouvelée dans les méga capitalisations technologiques

Nous pensons que la meilleure approche consiste à utiliser une stratégie *barbell*, en privilégiant les entreprises dominantes qui mettent l'accent sur la génération de flux de trésorerie tout en augmentant progressivement notre exposition aux thèmes que nous considérons comme ceux des prochaines décennies : la transition énergétique, la robotique, l'automatisation et les plateformes informatiques de nouvelle génération. Nous investissons dans ces entreprises à mesure que leur modèle d'affaires fait leurs preuves et qu'elles atteignent des niveaux de rentabilité attrayants.

---

« Nous voyons une opportunité renouvelée dans les méga capitalisations technologiques, lesquelles rationalisent leur bilan et gèrent leurs coûts avec une discipline inédite. »

---

Ces entreprises adoptent désormais une approche équilibrée entre les investissements visant les progrès technologiques et la profitabilité actuelle. Nous pensons que cette approche crée une base solide sur laquelle bâtir.

## Points à retenir

- La dernière réunion du FOMC a alimenté un rallye sur les marchés qui envisagent désormais un scénario d'atterrissage en douceur.
- Nous continuons à faire preuve d'un optimisme prudent à l'approche de 2023.
- Nous voyons une nouvelle opportunité dans les sociétés technologiques de très grande capitalisation.

## À propos de iAGP

Pôle d'attraction des meilleurs talents en investissement, iAGP est l'un des plus grands gestionnaires d'actifs au Canada, avec plus de 100 milliards de dollars sous gestion pour des mandats institutionnels et de détail. Nous aidons les investisseurs à atteindre leurs objectifs de création de richesse à long terme par des solutions de placement innovantes conçues pour les marchés complexes d'aujourd'hui. Nous nous appuyons sur notre succès historique, soutenons le développement de nos principaux atouts et explorons des moyens innovants pour répondre aux besoins des investisseurs. Nous bâtissons sur notre histoire et innovons pour l'avenir. Nos gestionnaires de portefeuilles expérimentés utilisent une méthodologie de placement propre, ancrée dans l'engagement fédérateur de iAGP envers une solide gestion des risques, la rigueur analytique et une approche disciplinée axée sur les processus d'allocation d'actifs et de sélection de titres.

**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**