

Innovation thématique

COMMENTAIRE MENSUEL

Février 2023



Repli des marchés boursiers en février

L'inflation élevée et le marché de l'emploi tendu érodent le sentiment des investisseurs

Le marché américain a cédé une partie de ses gains de janvier, les indices boursiers ayant reculé en février. Le sentiment des investisseurs s'est détérioré de façon marquée après la publication d'un taux d'inflation plus élevé qu'attendu et des conditions toujours tendues sur le marché de l'emploi. Les marchés se sont ajustés en escomptant davantage de hausses de taux.

Optimisme prudent

La création d'emplois a dépassé les prévisions du consensus par une marge importante. À notre avis, cela réduit significativement le risque d'une récession en 2023. Nous conservons un optimisme prudent puisque nous anticipons un ralentissement de l'inflation, des hausses de taux plus modérées, un marché de l'emploi robuste et un consommateur résilient, qui créeront une base solide sur laquelle le marché pourra continuer de s'appuyer.

Analyse de la performance

Pour le mois de février, la stratégie de répartition a été négative en grande partie à cause de notre surpondération dans le secteur de la santé et de notre sous-pondération dans les technologies de l'information. Toutefois, la sélection de titres dans ces deux secteurs a plus que compensé les pertes.

Pour le portefeuille dans son ensemble, la sélection de titres a eu un impact négatif qui s'explique surtout par l'absence d'exposition à Tesla et Nvidia. Bark Inc. a été un autre facteur négatif : les prévisions de la société ont été plus faibles que prévu, plombées par une transition des dépenses discrétionnaires de ses clients vers les biens essentiels.



Maxime Houde, CFA

Directeur adjoint et gestionnaire de portefeuilles adjoint,
Actions nord-américaines et placements thématiques

- S'est joint à l'équipe de iAGP en 2015
- Près de 10 ans d'expérience en placement
- Baccalauréat en finance, Université Laval

Des occasions subsistent du côté des titres technologiques de très grande capitalisation

Après la publication de données économiques robustes, nous croyons que le risque d'une récession en 2023 est maintenant plus faible. Nous continuons de privilégier une stratégie « barbell », qui se concentre à la fois sur des sociétés dominantes de haute qualité et sur les thèmes émergents de la prochaine décennie. En constatant le développement impressionnant des modèles de langue de grande taille et le vent arrière provenant de la relocalisation des activités manufacturières aux États-Unis, nous croyons que des thèmes comme la transition énergétique, la robotique, l'automatisation, l'intelligence artificielle et la nouvelle génération de plateformes informatiques seront le moteur du prochain cycle de marché.

« Nous voyons une occasion renouvelée du côté des sociétés technologiques de très grande capitalisation, qui se concentrent sur la rationalisation et le contrôle des coûts comme elles ne l'ont jamais fait auparavant. »

Ces entreprises ont adopté une approche équilibrée entre l'investissement dans des technologies avancées et leur rentabilité actuelle. Nous croyons que cette approche crée une base solide pour la croissance future.

Points à retenir

- Le sentiment des investisseurs a continué à se détériorer après la publication du taux d'inflation et de données économiques robustes.
- Nous voyons toujours des occasions du côté des titres technologiques de très grande capitalisation.
- Nous conservons un optimisme prudent pour le reste de l'année.

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