

Regard

sur l'investissement

Revue de l'économie et des marchés
et fonds vedettes

À l'usage exclusif des conseillers

Trimestriel / Au 31 décembre 2018

Revue de l'économie et des marchés



Clément Gignac

International

En 2019, la croissance mondiale devrait être plus faible qu'en 2018 et les vulnérabilités devraient s'intensifier. Bien qu'au départ, nous n'anticipons toujours pas de récession de l'économie mondiale en cours d'année, le stade avancé du cycle actuel nous pousse à augmenter notre perception des probabilités d'une récession aux États-Unis, les faisant passer de 15 % à 25 %. Les plus récentes prévisions du Fonds monétaire international (FMI), publiées en octobre, affichaient d'ailleurs un ton plus pessimiste. Le FMI a révisé à la baisse de 0,2 % ses prévisions pour la croissance de l'économie mondiale en 2019, les faisant passer de 3,9 % à 3,7 %.

Europe

Pendant que le Brexit retenait l'attention au quatrième trimestre de 2018, les données économiques allemandes se sont sensiblement affaiblies en cours d'année. La confiance des entreprises a elle aussi écopé et s'est rapidement retrouvée à un creux de six ans en fin d'année. Le manque de vigueur de l'économie française a particulièrement attiré l'attention au cours des derniers mois, alors qu'elle a été l'une des premières parmi les pays développés à publier des données pointant vers une contraction économique à court terme. Dans ce contexte, la Banque centrale européenne (BCE) devra probablement être prudente avant d'entamer la normalisation de sa politique monétaire.

États-Unis

À moins d'une mauvaise surprise, la croissance économique américaine devrait s'être chiffrée à 2,9 % en 2018, le rythme le plus rapide depuis 2005. Cette performance a contribué à pousser le taux de chômage à 3,7 %, un creux depuis 1969. L'année 2019 devrait être marquée par une croissance sensiblement plus faible, dans une fourchette de 2,0 % à 2,5 %, en raison de l'essoufflement des effets de la réforme fiscale votée en décembre 2017. Même si nous avons augmenté nos probabilités d'observer une récession en 2019, nous demeurons optimistes quant aux perspectives macroéconomiques de la principale économie mondiale. Nous remarquons que la croissance demeure très forte et qu'un ralentissement, à partir de niveaux aussi élevés, devrait s'opérer de façon ordonnée.

Canada

L'économie canadienne a ralenti la cadence en 2018, mais a tout de même bien tiré son épingle du jeu, avec une croissance qui devrait être confirmée de plus de 2,0 %. Au cours du trimestre, le gouvernement albertain a fait des pas importants dans le but de résoudre le problème de l'accumulation des inventaires de pétrole, qui se retrouve coincé en Alberta en raison du manque de capacité à l'exportation : investissements dans de nouvelles capacités de transport ferroviaire dans un premier temps, puis incitatif fiscal destiné aux producteurs afin qu'ils réduisent leur production dans un deuxième temps. Du côté du gouvernement fédéral, le plus récent budget a livré, comme nous nous y attendions, une mesure qui permet aux entreprises canadiennes de bénéficier elles aussi d'une dépréciation accélérée de certaines dépenses en investissements, question de niveler le terrain à la suite de la réforme fiscale américaine.

/ Stratégie iA

Au cours de la prochaine année, nous nous attendons à ce que les taux d'intérêt continuent à augmenter, fort probablement dans une succession de mouvements haussiers suivis de pauses à des niveaux clés, rendant ainsi les marchés boursiers plus volatils.

Nous continuons d'anticiper que le marché haussier (« bull market ») demeurera bien en vie au cours des 12 à 18 prochains mois (très difficile à prévoir, mais nous restons positifs), et qu'une volatilité accrue sera la norme.

Le résultat est qu'en termes relatifs, la majorité des indices boursiers mondiaux se retrouve avec une valorisation intéressante. Il est toujours difficile de prédire le moment où les tendances de marché changent de direction, mais il y a fort à parier que les investisseurs de la planète prendront éventuellement des profits sur leurs gains réalisés en sol américain et iront à la chasse aux aubaines ailleurs dans le monde.

Le marché boursier américain a en effet offert une performance grandement supérieure aux autres places boursières de la planète au cours des dix dernières années, fort d'une vigueur enviable de l'économie américaine à la suite de la dernière récession. Le résultat est que les marchés d'outre-mer sont aujourd'hui moins chers que le marché américain et qu'ils pourraient bénéficier plus fortement d'un retour de l'appétit pour le risque chez les investisseurs.

/ Solutions gérées iA

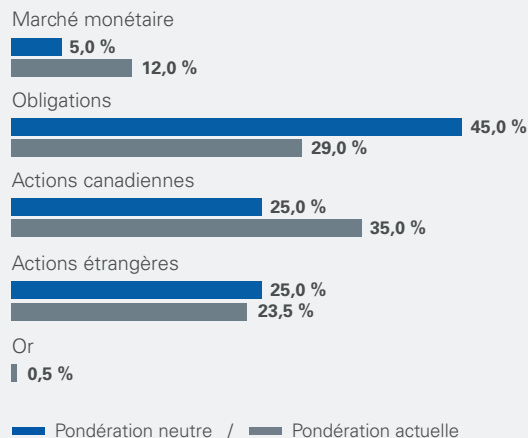
Fonds diversifiés

Dans ce contexte, nous recommandons toujours de réduire graduellement l'exposition au marché boursier américain et de bâtir progressivement des positions dans les marchés boursiers du Canada, ainsi qu'en Europe et au Japon (indice EAEO). Les marchés émergents affichent également une valorisation intéressante et pourraient offrir une bonne performance dans un retour de l'appétit pour le risque.

Un facteur à surveiller de près demeure la vigueur du dollar américain, qui semble avoir plafonné en décembre et qui dictera en bonne partie la tendance des indices des marchés émergents.

Comme nous prévoyons que les banques centrales poursuivront le resserrement progressif de leurs politiques monétaires, nous maintenons une recommandation de sous-pondérer les obligations.

Finalement, en raison de la sensibilité du huard aux développements géopolitiques, nous continuons de recommander une gestion dynamique de l'exposition aux devises étrangères. En ce début d'année 2019, en raison de la stabilisation du prix du pétrole, nous entrevoyons un renforcement du cours du huard à court terme.

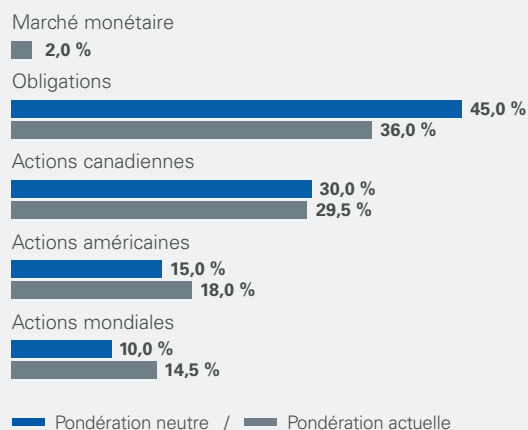


Fonds Sélection

L'exposition aux actions au sein des fonds Sélection a augmenté au quatrième trimestre de 2018, passant de 59 % à 62 % pour le Fonds Sélection équilibré, alors que nous avons profité du fort recul des marchés pour augmenter le poids des actions.

Le poids des titres à revenu fixe a légèrement augmenté d'un point de pourcentage, à 36 % pour le Fonds Sélection équilibré, en raison de la bonne performance de la classe d'actifs.

Finalement, l'encaisse a été réduite à 2,0 % de l'encours du Fonds Sélection équilibré.



Fonds Focus

Une famille de cinq fonds, qui comportent plusieurs fonds sous-jacents et dont la répartition de l'actif et le profil de risque correspondent à chaque profil d'investisseur. Les fonds Focus sont conçus pour les investisseurs qui souhaitent que leur portefeuille soit en tout temps (rééquilibrage mensuel) conforme à leur tolérance au risque.



/ Fonds vedettes

Fonds Stratégie revenu

Fonds offert dans

PER IAG (série Classique 75/75, série 75/100, série Ecoflex 100/100 et séries Prestige), Mes études+ (y compris la tarification préférentielle Prestige)

Gestionnaire de portefeuille

Placements iA Clarington inc.

Catégorie de fonds CIFSC

Équilibrés canadiens neutres

Gestionnaire de portefeuille principal



Dan Bastasic, CFA, MBA

- S'est joint à l'équipe de iA Clarington en 2011
- Plus de 15 ans d'expérience en placement
- Domaine d'expertise englobant les catégories des actions et des actions productives de revenu ainsi que celles des obligations de sociétés et des obligations à rendement élevé
- Baccalauréat en sciences commerciales (spécialisation finance)



Pourquoi choisir ce fonds

- Fonds équilibré axé sur le revenu souple pouvant ajuster la répartition de l'actif compte tenu des conditions économiques
- Expertise du gestionnaire à la fois en matière d'actions et de titres à revenu fixe donnant lieu à des décisions de répartition de l'actif objectives et permettant d'évaluer la valeur relative dans l'intégralité de la structure du capital d'une entreprise
- Portion en titres à revenu fixe comprenant des obligations de sociétés à rendement élevé qui peuvent avoir une sensibilité moindre aux taux d'intérêt que les obligations de qualité supérieure
- Processus de placement actif et rigoureux qui met l'accent sur la sécurité du revenu et qui tient compte des perspectives macroéconomiques du gestionnaire

Style d'investissement et autres caractéristiques

- Approche d'investissement ascendante (« bottom-up ») orientée sur la valeur, assortie d'une analyse quantitative pour cibler les occasions de placements
- Analyse macroéconomique en vue de repérer les risques et les occasions systémiques
- Une répartition flexible : Titres investis dans une classe d'actif (actions par rapport aux obligations) pouvant aller jusqu'à 70 % et dans les actifs étrangers jusqu'à 40 %
- Potentiel de rendement similaire à celui des actions assorti d'une volatilité moindre

Stratégie actuelle du Fonds

Bien que le Fonds s'en soit relativement bien tiré pendant l'année, nous avons renoncé à une partie de nos gains annuels en décembre, lorsque les spéculations ont eu raison des faits. Même si nous prévoyons que la croissance des bénéfices et de l'économie ralentira dans les marchés nord-américains au cours des 12 prochains mois, rien, selon nous, ne semble annoncer une récession imminente. Nous attendons plutôt une croissance des bénéfices faible, mais positive, ce qui pousse habituellement les rendements boursiers à la hausse. Si ces hypothèses se vérifient, nous pourrions observer un rebond boursier au cours de l'année et un resserrement des écarts de taux pour les instruments à revenu fixe moins sensibles aux taux d'intérêt. Parmi les autres catalyseurs potentiels, nous pouvons citer l'apaisement des tensions commerciales et la Réserve fédérale américaine, qui, pour maintenir le niveau relativement élevé des liquidités dans le système, évitait de relever les taux à court terme de façon trop agressive.

Nous continuons de miser sur les obligations de sociétés à rendement élevé, peu sensibles aux hausses de taux. Les rendements et les écarts actuels, qui s'élèvent

respectivement à environ 8 % et 500 points de base, nous semblent attrayants après leur correction du quatrième trimestre et, pour la première fois depuis deux ans, ces rendements et ces écarts ont atteint un niveau où il leur devient possible de produire des gains en capital. Les taux de défaut ont atteint un plancher historique et resteront probablement faibles tant que la croissance économique et la croissance des bénéfices soutiendront les rendements globaux dans la prochaine année.

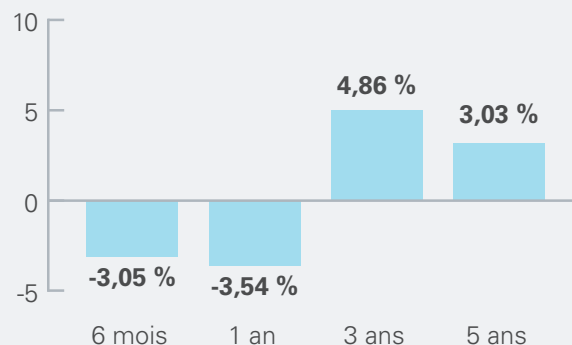
Pendant le trimestre, nous avons augmenté notre position défensive et nos liquidités tout en réduisant notre exposition au marché des actions américaines. Nous avons généralement évité le secteur de l'énergie, qui s'est classé parmi les moins performants. Parallèlement, nous avons élargi notre position dans les entreprises canadiennes des télécommunications et les entreprises américaines de la santé, deux des secteurs les plus performants du trimestre.

Les résultats du Fonds ont été principalement tirés vers le haut par les titres de Merck & Co. et de Loblaw, et vers le bas, par le titre d'Encana.

Fonds Stratégie revenu

Rendements nets composés¹

Au 31 décembre 2018



¹ Ces rendements sont sur une base nette pour la série Classique 75/75 du PER IAG.

Croissance d'un montant de 10 000 \$

Depuis la création



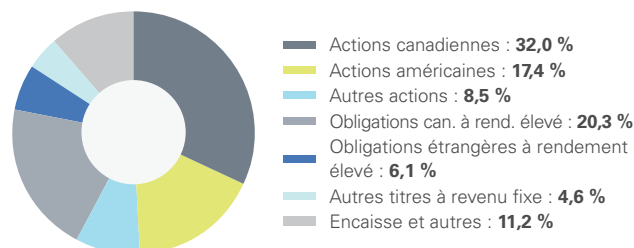
■ Série Classique 75/75 du PER IAG
 ■ Simulation comme si le Fonds avait été en vigueur durant ces périodes

Vue d'ensemble de iA Clarington

- Plus de 15 milliards de dollars d'actifs en actifs sous gestion au mois de décembre 2017
- 220 employés
- Bureaux à Montréal, Toronto, Calgary et Vancouver
- Filiale à part entière de iA Groupe financier

Répartition de l'actif

Au 31 décembre 2018



Répartition sectorielle des actions*

Au 31 décembre 2018

Finance	28,9 %
Biens de consommation de base	14,1 %
Services aux collectivités	13,0 %
Santé	11,5 %
Industrie	8,8 %
Énergie	8,3 %
Immobilier	6,0 %
Consommation discrétionnaire	3,9 %
Technologies de l'information	3,2 %
Matériaux	2,3 %

* Encaisse non incluse

Les 10 principaux titres du Fonds

Au 31 décembre 2018

La Banque Toronto -Dominion	2,9 %
Unilever NV	2,9 %
Banque Royale du Canada	2,7 %
Pfizer Inc.	2,5 %
Brookfield Asset Management Inc.	2,4 %
Banque Canadienne Impériale de Commerce	1,9 %
Gouvernement du Canada, 2,000 %, 01-06-2028	1,8 %
Microsoft Corp.	1,7 %
Chrysler Group Co./CG Co-Issuer Inc., 4.500 %, 15-04-2020	1,6 %
JP Morgan Chase & Co.	1,6 %
Total	22,0 %



/ Fonds vedettes

Potentiel Canada Fidelity

Fonds offert dans

PER IAG (série Classique 75/75, série 75/100 et séries Prestige)
Mes études+ (y compris la tarification préférentielle Prestige)

Gestionnaire de portefeuille

Fidelity Investments

Catégorie de fonds CIFSC

Actions canadiennes à petite et moyenne capitalisation

Gestionnaire de portefeuille principal



Hugo Lavallée, CFA

- S'est joint à l'équipe de Fidelity en 2002
- Gestionnaire du Fonds depuis 2006
- Gère aussi 2 autres fonds chez Fidelity
- 17 ans d'expérience en placement
- Baccalauréat en commerce, spécialisation en économie et en finance, obtenu avec grande distinction, Université McGill



Pourquoi choisir ce fonds

- Vise à générer une appréciation du capital à long terme en misant principalement sur le potentiel de croissance du marché des sociétés à petite et moyenne capitalisations
- Cherche à atténuer les risques de pertes et à gérer la volatilité du Fonds
- Tend à offrir de meilleurs rendements en périodes de marchés baissiers (bêta inférieur)
- Présente un moins grand risque que les fonds similaires à grande capitalisation
- Non assujéti à des contraintes liées à l'indice de référence : le gestionnaire n'hésite pas à dévier de l'indice en termes de répartition sectorielle

Style d'investissement et autres caractéristiques

- Sélection fondamentale et ascendante (« bottom-up »)
- Style à contre-courant, recherchant de la valeur dans des titres qui ne sont pas prisés
- Entre 75 et 100 titres
- Exposition aux titres étrangers : habituellement 10 % ou moins
- Vise à investir dans des sociétés dont les marges bénéficiaires atteignent un creux tout en présentant un potentiel de croissance et de profits plus importants

Stratégie actuelle du Fonds

À la fin du trimestre, le Fonds détenait sa plus importante surpondération par rapport à son indice dans le secteur des biens de consommation de base, où les principaux titres détenus comprenaient Metro, compte tenu de l'optimisme quant à son potentiel de croissance dans le secteur des pharmacies, et Loblaw, réputée être moins sensible sur le plan économique. Un autre titre détenu à la fin du trimestre était Alimentation Couche-Tard, qui devrait générer des synergies grâce à son acquisition de CST Brands.

Le Fonds était également surpondéré dans le secteur des communications. Cogeco est d'ailleurs favorisée pour la durabilité de ses activités et pour le rendement de ses flux de trésorerie disponibles.

D'autres positions importantes comprenaient Constellation Software, étant donné ses bases économiques solides, Restaurant Brands International, compte tenu de son potentiel de croissance des bénéficiaires à long terme et de sa solide équipe de gestion, et Chipotle Mexican Grill, favorisée par ses perspectives de croissance, son bilan solide et son équipe de direction améliorée.

Dollarama a été ajoutée au portefeuille après sa chute boursière, lorsque la publication de ses résultats négatifs a

affaibli le sentiment des investisseurs. Le gestionnaire de portefeuille, Hugo Lavallée, estime néanmoins que la société a un modèle d'affaires solide et réussira à résoudre les problèmes qui inquiètent les investisseurs.

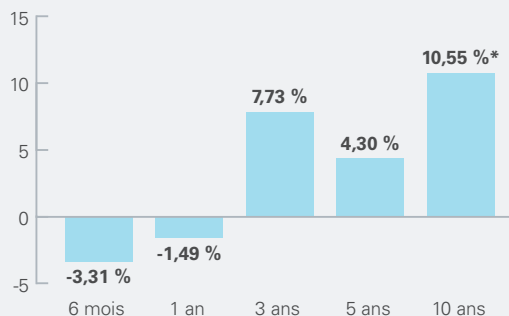
Le gestionnaire observe que le cycle économique est étiré et que les évaluations boursières au Canada et aux États-Unis demeurent élevées, ce qui justifie une approche plus prudente avec un bêta inférieur et une allocation de trésorerie plus importante dans le Fonds. Le gestionnaire est préoccupé par les perspectives des consommateurs canadiens alors que les taux d'intérêt augmentent, limitant ainsi leur capacité à augmenter leurs dépenses.

Le gestionnaire reste sélectif lorsqu'il investit dans les petites et moyennes capitalisations boursières canadiennes. Il attend que certaines occasions se présentent afin de déployer activement les liquidités du Fonds, comme des titres qui répondent à ses critères spécifiques, ou encore le repli de certains segments de marché. Il continue de chercher des possibilités parmi les titres qui, à son avis, ont été considérablement sous-évalués par le marché, mais qui maintiennent le potentiel de surperformer à mesure que leurs perspectives s'améliorent.

Potentiel Canada Fidelity

Rendements nets composés¹

Au 31 décembre 2018

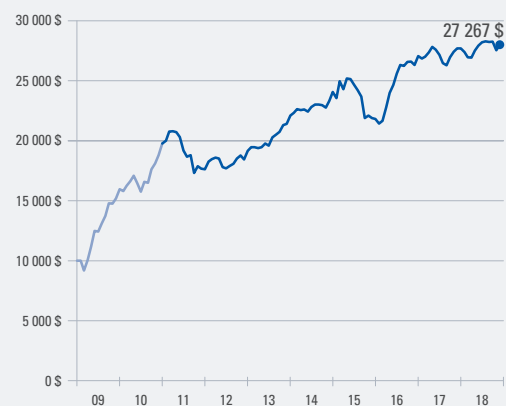


* Simulation comme si le Fonds avait été en vigueur durant ces périodes

¹ Ces rendements sont sur une base nette pour la série Classique 75/75 du PER IAG.

Croissance d'un montant de 10 000 \$

Depuis la création



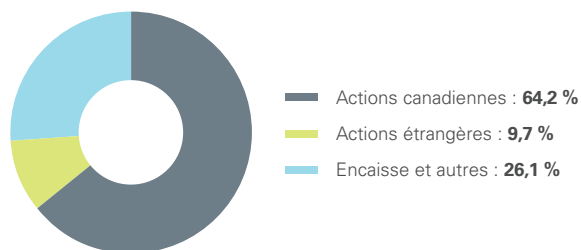
- Série Classique 75/75 du PER IAG
- Simulation comme si le Fonds avait été en vigueur durant ces périodes

Vue d'ensemble de Fidelity Investments

- Fondée en 1946 : plus de 70 ans de croissance et d'innovation, grâce à une démarche de placement constante et éprouvée
- Réseau de placement mondial couvrant l'Amérique du Nord, l'Europe, le Moyen-Orient, l'Afrique et l'Asie-Pacifique
- Un des plus grands fournisseurs de services financiers au monde
- Gère plus de 2 billions de dollars américains
- Emploie plus de 800 spécialistes en placements répartis dans le monde entier

Répartition géographique

Au 31 décembre 2018



Répartition sectorielle*

Au 31 décembre 2018

Secteur	Potentiel Canada Fidelity (%)	S&P/TSX (%)	Déviations (%)
Biens de cons. de base	17,8	4,0	13,8
Technologies de l'information	14,8	4,0	10,8
Consommation discrétionnaire	14,2	4,3	9,9
Télécommunications	11,0	6,0	5,0
Services aux collectivités	5,4	4,1	1,3
Immobilier	3,8	3,2	0,6
Santé	0,9	1,6	-0,7
Matériaux	5,8	11,4	-5,6
Énergie	9,9	17,8	-7,9
Industrie	1,6	10,8	-9,2
Finance	14,8	32,9	-18,1

* Encaisse non incluse

Les 10 principaux titres du Fonds

Au 31 décembre 2018

Alimentation Couche-Tard (cat.B, à droit de vote subalterne)	Prod. alimentaires et de base
Metro	Prod. alimentaires et de base
Loblaw	Prod. alimentaires et de base
Constellation Software	Logiciels
Restaurant Brands International Inc.	Restaurants
Cogeco Communications	Télécommunications
Fairfax Financial Holdings (à droit de vote subalterne)	Assurance
Power Financial Corp.	Assurance
Dollarama	Vente au détail multiligne
Chipotle Mexican Grill	Restaurants
TOTAL	30,7 %

/ Fonds vedettes

Soins de santé mondiaux (Renaissance)

Fonds offert dans

PER IAG (série Classique 75/75, série Classique 75/75 Prestige),
Mes études+ (y compris la tarification préférentielle Prestige)

Gestionnaire de portefeuille

Wellington Management

Catégorie de fonds CIFSC

Actions sectorielles

Gestionnaire de portefeuille principal

Jean M. Hynes, CFA

- Se spécialise dans les industries de produits pharmaceutiques et de la biotechnologie et effectue des analyses fondamentales
- Gère aussi le Vanguard Healthcare Fund et est membre de l'équipe des soins de santé qui gère d'autres fonds communs et spéculatifs rattachés au secteur de la santé et de la biotechnologie
- S'est jointe à Wellington Management après l'obtention de son diplôme
- Baccalauréat ès arts en sciences économiques, Wellesley College (1991)



Pourquoi choisir ce fonds

- Approche visant une appréciation du capital à long terme par l'entremise d'investissements faits principalement dans des sociétés américaines et mondiales rattachées aux secteurs de la technologie médicale, de la biotechnologie, des soins de santé et de l'industrie pharmaceutique
- Équipe qui a fait ses preuves et qui gère ensemble des actifs liés aux soins de santé depuis 2000
- Vaste expertise scientifique, biomédicale et de l'industrie des soins de santé

Style d'investissement et autres caractéristiques

- Recherche approfondie et exclusive
- Recherche à partir de filtres fondamentaux, ISR (investissement socialement responsable), quantitatifs, macroéconomiques et techniques
- Investissements dans les sous-secteurs de la santé présentant un meilleur potentiel de rendement futur
- À l'intérieur de chaque sous-secteur : sélection de titres suivant une approche ascendante (« bottom-up ») qui utilise des filtres de gestion axés sur la valeur
- Approche fondamentale permettant de comprendre la science et la technologie derrière les produits et les services en cours de développement des sociétés analysées

Stratégie actuelle du Fonds

Le dernier trimestre de 2018 a été mouvementé pour les marchés boursiers mondiaux. Le principal détracteur de la performance du Fonds au cours du trimestre a été le groupe pharmaceutique Allergan. La chute du cours boursier de la société pharmaceutique Bristol-Myers Squibb et le recul important du secteur japonais des pharmaceutiques, probablement lié à l'affaiblissement du dollar par rapport au yen, ont également nui à la performance du Fonds.

La société pharmaceutique Eli Lilly, ainsi que Genmab, une société de biotechnologie danoise, et Global Blood Therapeutics, une société de biotechnologie, ont été les principaux contributeurs à la performance du Fonds au cours du trimestre.

Bien que douloureuse, la correction boursière importante du dernier trimestre a, selon nous, élargi notre éventail de possibilités. Les récentes fluctuations vont vraisemblablement continuer; en raison des valorisations présentement assez basses, nous envisageons l'année 2019 avec un optimisme prudent. Nous pensons que l'innovation dans les secteurs de la biopharmaceutique et de la technologie médicale est bien réelle (en 2018, la FDA a approuvé un nombre record de nouveaux médicaments), et qu'une innovation fondamentale

associée à un regain d'intérêt pour les fusions et acquisitions parmi les plus grandes sociétés pharmaceutiques devrait faire avancer le secteur.

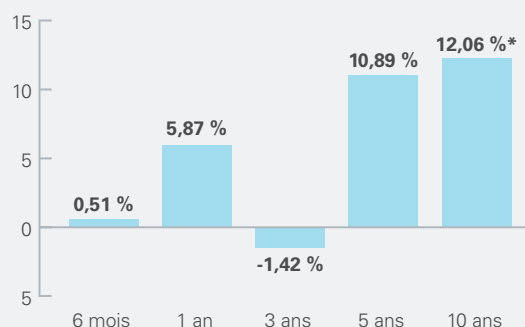
La pression sur les modèles de prix et de paiement sera permanente, mais nous continuons de penser qu'une réforme structurelle fondamentale est peu probable dans un avenir proche. Le plan de la santé de l'administration Trump cherche à faire face aux prix élevés des médicaments en augmentant la concurrence, en favorisant la transparence des prix et en corrigeant les inefficiences du marché pharmaceutique. Fait important : il semble soutenir l'innovation biomédicale et son modèle économique.

Lors de la sélection des actions pour le portefeuille, nous privilégions les sociétés qui mettent au point des produits innovants conçus pour répondre à d'importants besoins médicaux non satisfaits. À long terme, l'innovation, le vieillissement de la population et la mondialisation de la demande de médicaments de pointe de type occidental devraient continuer à stimuler la croissance du secteur. Nous pensons que nous sommes bien placés pour tirer parti de cette croissance.

Soins de santé mondiaux (Renaissance)

Rendements nets composés¹

Au 31 décembre 2018



* Simulation comme si le Fonds avait été en vigueur durant ces périodes

¹ Ces rendements sont sur une base nette pour la série Classique 75/75 du PER IAG.

Croissance d'un montant de 10 000 \$

Depuis la création



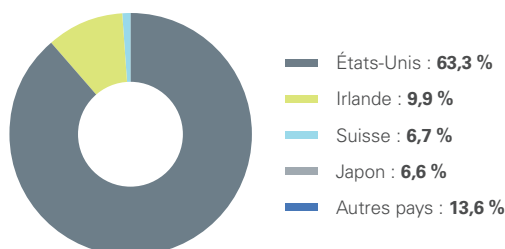
- Série Classique 75/75 du PER IAG
- Simulation comme si le Fonds avait été en vigueur durant ces périodes

Vue d'ensemble de Wellington Management

- Fondée en 1928 : Innovateur et chef de file en gestion de placements
- Plus 1 billion de dollars américains d'actif sous gestion
- Firme indépendante détenue en totalité par ses employés dont le siège social est à Boston, Massachusetts, et qui est présente à l'échelle mondiale
- Force la plus distinctive de la firme : Sa recherche exclusive et indépendante

Répartition géographique*

Au 31 décembre 2018



* Encaisse non incluse

Répartition industrielle*

Au 31 décembre 2018

Produits pharmaceutiques	38,6 %
Matériel et fournitures de soins de santé	22,4 %
Fournisseurs et services de soins de santé	16,8 %
Biotechnologie	15,7 %
Services et instruments biomédicaux	4,1 %
Technologie relative aux soins de santé	2,3 %
Commerce du détail en alimentation et en biens de consommation de base	0,2 %

* Encaisse non incluse

Les 10 principaux titres du Fonds

Au 31 décembre 2018

UnitedHealth Group Inc.	6,0 %
Novartis AG, ADR commandité	5,4 %
Eli Lilly and Co.	5,3 %
Bristol-Myers Squibb Co.	5,2 %
Medtronic Inc.	4,6 %
Boston Scientific Corp.	4,6 %
AstraZeneca Group PLC	3,9 %
Allergan inc.	3,4 %
Thermo Fisher Scientific Inc.	3,4 %
Eisai co. Ltée	2,9 %
TOTAL	44,7 %

ON S'INVESTIT, POUR VOUS.



30 %

/ Liens utiles

Performance et portrait des fonds

<https://ia.ca/rendement-fonds>

Revues économiques de Clément Gignac et son équipe (ia.ca)

<http://ia.ca/actualites-economiques/articles>

Publications économiques et financières (ia.ca)

<http://ia.ca/particuliers/epargneindividuelle/publications-epargne>

Programme Épargne et Retraite IAG (ia.ca)

<http://ia.ca/programme-epargne-retraite-iag>

Tarification préférentielle Prestige

https://iae.interneweb.inalco.com/portal/ind/server.pt/gateway/PTARGS_0_1504029_665_330_0_43/Produits/Epargne/PerIAG_FondsDistinct/SeriesPrestige

Morningstar

http://www2.morningstar.ca/homepage/h_ca.aspx?culture=fr-CA