

Regard

sur l'investissement

Revue de l'économie et des marchés et
fonds vedettes

À l'usage exclusif des conseillers

Trimestriel / **Mars** / 2019

Revue de l'économie et des marchés



Clément Gignac

À l'international

Deux thèmes ont dominé l'actualité économique et politique au premier trimestre : le ralentissement des données en Chine et, surtout, le Brexit. Du côté de la Chine, responsable à elle seule de pas moins du tiers de la croissance économique mondiale, on commence à déceler des signes sérieux de ralentissement. On cite généralement deux raisons : l'impact des efforts récents pour limiter la croissance du crédit et l'imposition de tarifs douaniers par les États-Unis. Pour ce qui est du Brexit, au moment où le trimestre se termine, le Parlement n'avait toujours pas voté favorablement (après pas moins de trois tentatives) sur l'entente et les risques d'une sortie désordonnée de l'Union européenne par l'Angleterre demeure une possibilité.

Europe

Au-delà du Brexit, l'économie européenne a été au cœur des préoccupations au premier trimestre de 2019. Le secteur manufacturier allemand inquiète particulièrement, et la première économie d'Europe a frôlé la récession en deuxième moitié de 2018. Les données économiques de la France et de l'Italie présentent également des signes de faiblesse, que ce soit pour des raisons conjoncturelles (mouvement des gilets jaunes en France) ou structurelles (fragilité du système bancaire en Italie). Ce n'est donc pas surprenant de voir que la Banque centrale européenne (la BCE) agit devant l'évidence en ajoutant une dose supplémentaire de stimulation monétaire.

États-Unis

L'économie américaine est demeurée au premier rang en termes de vitalité au sein des pays développés au premier trimestre. Les effets de la réforme fiscale votée en décembre 2017 continuent de se faire ressentir, puisque les bénéfices à la saison des impôts seront supérieurs cette année. Du côté des entreprises, la majorité de l'impact est entrée en scène en 2018, ce qui fait en sorte que l'effet net sur les bénéfices des entreprises devient quasi nul lorsqu'on compare avec l'an dernier. La relation commerciale entre la Chine et les États-Unis demeure évidemment un point d'interrogation.

Canada

L'économie canadienne étant une petite économie ouverte, elle n'est bien sûr pas à l'abri du ralentissement synchronisé de l'économie mondiale. Ce constat était évident lors de la publication des chiffres officiels sur la croissance du PIB au quatrième trimestre de 2018, lequel a chuté à 0,4 % à un rythme annualisé, comparativement à 2,0 % au troisième trimestre. Les attentes pour le premier trimestre de 2019 sont encore plus pessimistes, à 0,0 %, puisque la perte d'impulsion demeure évidente. Au cours des prochains trimestres, nous nous attendons à ce que l'économie canadienne évolue encore au rythme de l'économie mondiale, ce qui implique un début d'année lent, qui sera probablement suivi par une légère accélération en deuxième moitié d'année.

/ Stratégie iA

Après avoir frôlé le « bear market »¹ au quatrième trimestre de 2018, le marché boursier américain a commencé l'année 2019 en regagnant près de 80 % de ses pertes en moins de 3 mois. L'histoire démontre qu'il faut généralement de 6 à 9 mois avant de récupérer les pertes lorsqu'on frôle les 20 % de pertes, faisant de ce rebond l'un des plus vigoureux observés au cours des dernières décennies.

Le marché boursier canadien a même mené le bal pendant la majorité du trimestre, accumulant des gains s'approchant des

15 % à un certain moment en 2019. Le marché mondial avait lui aussi à la mi-mars accumulé des rendements de près de 13 %. Bref, même si nous demeurions d'avis en fin d'année que la réaction des marchés était exagérée, étant donné que les risques de récession étaient selon nous plutôt faibles, nous avons été surpris de la vitesse à laquelle l'optimisme s'est réinstallé sur les places boursières.

Après l'épisode de panique du mois de décembre, les investisseurs boursiers se sont ralliés derrière les propos de la Fed, qui a fait volte-face en adoptant un ton plus prudent en répétant qu'elle sera attentive aux données économiques et attendra des signes clairs d'accélération de l'inflation avant de procéder à un nouveau resserrement de sa politique monétaire.

/ Solutions gérées iA

Fonds diversifiés

Nous n'anticipons pas de récession d'ici la fin de l'année 2020 (probabilité de 25 % quant à un scénario récessionniste), et continuerons de privilégier une surpondération stratégique (horizon de 6 à 18 mois) des actions en 2019. D'un côté tactique (horizon de 0 à 3 mois), en revanche, nous terminons le trimestre avec un poids neutre en actions au sein des solutions gérées, en raison des gains impressionnants enregistrés depuis le début de l'année et de l'essoufflement évident du mouvement haussier.

Pour nos portefeuilles, le trimestre s'est passé en deux temps. Premièrement, après avoir procédé à des achats d'actions en fin de trimestre dernier, notre stratégie en début d'année était axée sur une surpondération des actions, autant américaines, internationales que canadiennes, étant donné les évaluations très attrayantes et la vigueur du rebond technique qui se déroulait devant nos yeux. Ensuite, en cours de trimestre, la saison des profits du S&P 500 nous a rappelé que les perspectives du côté de la croissance des bénéfices des entreprises américaines se sont assombries, en raison de la dissipation des effets de la réforme fiscale et du ralentissement synchronisé de l'économie mondiale.

Dans ce contexte, nous avons progressivement réduit le poids des actions, en ciblant davantage les actions américaines, étant donné que les perspectives de croissance des bénéfices sont meilleures ailleurs sur la planète. Nous avons en contrepartie augmenté le poids des obligations, ce qui a été profitable étant donné le recul marqué des taux d'intérêt tout au long du trimestre.

Marché monétaire



Obligations



Actions canadiennes



Actions étrangères



Or



■ Pondération neutre / ■ Pondération actuelle

Fonds Sélection

Une stratégie similaire a été adoptée au sein des fonds Sélection, alors que les fonds affichaient une forte surpondération des actions en début de trimestre, suivie d'une réduction progressive de cette surpondération au passage du temps, question de cristalliser des gains.

L'exposition aux actions au sein des fonds Sélection a diminué progressivement au premier trimestre de 2019, passant de 62,5 % à 55 % pour le Fonds Sélection équilibré.

En contrepartie, le poids des titres à revenu fixe a augmenté passant de 35,5 % à 44 % pour le Fonds Sélection équilibré, afin de réduire la volatilité du Fonds, mais également de profiter de l'appréciation de cette classe d'actifs, propulsée par un recul généralisé des taux d'intérêt au sein des pays développés. Le changement de ton des banques centrales ainsi que des données économiques mondiales fragiles ont spécialement été bénéfiques pour les marchés obligataires mondiaux.

Marché monétaire



Obligations



Actions canadiennes



Actions américaines



Actions mondiales



■ Pondération neutre / ■ Pondération actuelle

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

Actions mondiales Conviction

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

Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (iAGP)

Catégorie de fonds CIFSC

Actions mondiales

Gestionnaires de portefeuille principaux

Marc Gagnon, CFA (actions canadiennes et gestion des risques du portefeuille)

— Chez iAGP depuis 1998

Jean-Pierre Chevalier, CFA (actions américaines)

— Chez iAGP depuis 2011

Sevgi Ipek, CFA (actions internationales)

— Chez iAGP depuis 2008

Pierre Chapdelaine, CFA (actions internationales)

— Chez iAGP depuis 2008



Pourquoi choisir ce fonds

- Fonds à forte conviction
- Portefeuille diversifié comptant approximativement 45 titres répartis également entre le Canada, les États-Unis et l'Europe-Asie
- Trois sous-portefeuilles gérés par trois équipes différentes qui cherchent à mettre à profit leurs 15 meilleures idées dans chacun des sous-portefeuilles
- Excellent complément à un portefeuille mondial

Style d'investissement et autres caractéristiques

- Style d'investissement mixte : croissance, thématique et croissance à prix raisonnable (« GARP »)
- Approche de placement ascendante (« bottom-up »), axée sur la sélection de titres
- Vise un rendement total élevé
- Saine diversification assurée par une gestion des risques

Stratégie actuelle du Fonds

Sous-portefeuille canadien : Un meilleur ton entre la Chine et les États-Unis en ce qui a trait aux relations commerciales pourrait être de bon augure pour le marché canadien. Si la Réserve fédérale (Fed) maintient un ton prudent, et l'économie chinoise présente des signes d'amélioration, le dollar américain pourrait atteindre un sommet, ce qui serait avantageux pour les commodités. Le gestionnaire de portefeuille demeure ainsi prêt à augmenter la pondération de son sous-portefeuille dans les secteurs des matériaux et de l'énergie. Les évaluations sont attrayantes dans le secteur de l'énergie, et le gestionnaire favorise une surpondération à l'égard des producteurs et une position neutre à l'endroit des sociétés d'énergie intégrées. Le gestionnaire continue par ailleurs d'augmenter la pondération dans les compagnies de pipe-lines, l'immobilier, les télécommunications et les services aux collectivités, mais est prêt à diminuer tranquillement son allocation dans les secteurs défensifs.

Sous-portefeuille américain : Le 1er février, le gestionnaire du sous-portefeuille américain a changé, et des modifications ont été apportées aux titres sous-jacents pour refléter les plus fortes convictions de Jean-Pierre Chevalier. Parmi les nouveaux titres, on retrouve Comcast, GM, Expedia et JP Morgan Chase

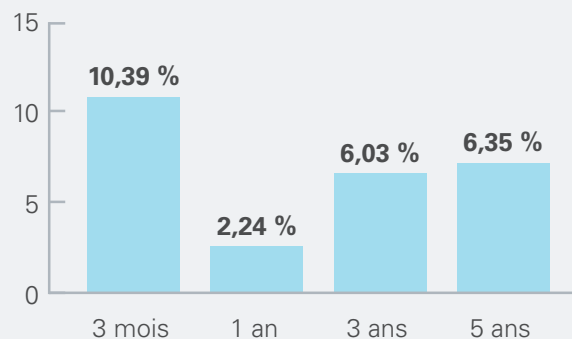
Financial. Les deux seules positions qui sont demeurées sont Microsoft et Google. Le gestionnaire s'est concentré principalement sur des titres présentant une inclinaison cyclique dans leurs modèles d'affaires, prévoyant pouvoir tirer avantage d'opportunités créées par des écarts d'évaluation dans certains secteurs du marché.

Sous-portefeuille international : Le portefeuille international demeure surpondéré dans les titres de l'Europe continentale et sous-pondéré dans les titres du Royaume-Uni. Les gestionnaires croient que le Brexit aura des conséquences négatives et à long terme sur l'économie du Royaume-Uni en raison des incertitudes économiques et politiques. Après la sous-performance marquée des titres européens au cours de 2018, les gestionnaires jugent que cette région représente toujours une excellente valeur en comparaison d'autres régions développées. Ils s'attendent aussi à ce que la Banque centrale européenne demeure accommodante plus longtemps que prévu. La deuxième plus importante surpondération est dans les marchés émergents, les gestionnaires prévoyant que les profits recommenceront à croître dans ces marchés.

Actions mondiales Conviction

Rendements nets composés¹

Au 31 mars 2019



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



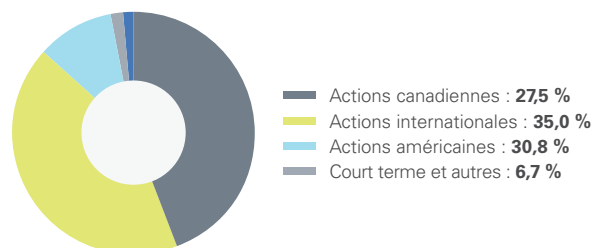
■ Série Classique 75/75 du PER IAG

Vue d'ensemble de iAGP

- Fondée en 2004
- Acteur de premier plan dans l'industrie de la gestion d'actifs
- Gère 63,2 milliards de dollars d'actif répartis dans des portefeuilles généraux, des fonds distincts et des fonds communs
- Équipe composée de 140 personnes, dont 88 professionnels de l'investissement (y compris 45 analystes financiers agréés (CFA))
- Regroupe des gestionnaires prudents qui préconisent l'analyse fondamentale, la recherche de valeur et l'investissement à long terme

Répartition de l'actif

Au 31 mars 2019



Répartition sectorielle*

Au 31 mars 2019

Secteur	Actions mondiales Conviction (%)	Indice MSCI Monde (%)	Déviations (%)
Télécommunications	14,9	8,4	6,5
Consommation discrétionnaire	15,8	10,4	5,4
Industrie	14,4	11,1	3,3
Technologies de l'information	17,0	15,2	1,7
Santé	13,2	13,0	0,2
Immobilier	1,5	3,2	-1,7
Matériaux	2,7	4,6	-1,9
Biens de consommation de base	5,5	8,5	-3,0
Finance	13,1	16,2	-3,1
Services aux collectivités	0,0	3,4	-3,4
Énergie	2,1	6,1	-4,0

* Encaisse non incluse

Les 10 principaux titres du Fonds

Au 31 mars 2019

Worldline SA /France	3,4 %
Comcast Corp.	3,4 %
Microsoft Corp.	3,3 %
Moncler SpA	3,2 %
Alphabet Holding Company Inc.	3,2 %
Alibaba Group Holding Ltd., ADR commandité	3,2 %
Shaw Communications Inc., catégorie B	3,0 %
Brookfield Asset Management Inc.	2,9 %
Orpea	2,9 %
NextEra Energy Inc.	2,6 %

31,1 %

/ Fonds vedettes

Fidelity Revenu mensuel mondial

Fonds offert dans

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

Gestionnaire de portefeuille

Fidelity Investments

Catégorie de fonds CIFSC

Équilibrés mondiaux neutres

Gestionnaires de portefeuille principaux

Geoffrey Stein, CFA

- S'est joint à Fidelity en 1994
- Plus de 30 ans d'expérience en investissement
- MBA, Université Stanford
- Baccalauréat en économie, Université Yale

David D. Wolf

- Plus de 20 ans d'expérience en investissement
- De 2009 à 2013, conseiller du gouverneur et secrétaire du conseil d'administration de la Banque du Canada
- Baccalauréat en économie avec très grande distinction, Université Princeton



Pourquoi choisir ce fonds

- Solution mondiale clé en main offrant une exposition aux actions et aux titres à revenu fixe
- Accès à des classes d'actifs auxquelles un particulier pourrait difficilement accéder
- Bénéfices de diversification obtenus grâce à une combinaison unique de classes d'actifs qui tendent à présenter une corrélation faible ou négative entre elles
- Gestionnaires de portefeuille soutenus par la plateforme de recherche de Fidelity de calibre mondial

Style d'investissement et autres caractéristiques

- Répartition cible : 50 % en titres à revenu fixe, 50 % en actions mondiales
- Latitude quant aux limites des placements (± 20 % par rapport à la répartition cible)
- Analyse des rendements à court et à long termes des marchés pour évaluer l'attrait relatif des classes d'actifs et cibler les opportunités de diversification dans d'autres régions ou classes d'actifs
- Accent particulier mis sur la surveillance des points d'inflexion pour lesquels la probabilité de retour à la moyenne est forte
- Plus de 2 500 titres

Stratégie actuelle du Fonds

Les principaux gestionnaires, Geoff Stein et David Wolf, cherchent à maintenir une répartition stratégique entre les actions et les titres à revenu fixe conformément à la composition neutre ciblée pour le Fonds.

Ils estiment que le marché s'approche des dernières étapes du cycle économique et que la croissance mondiale a ralenti. Selon eux, les risques d'inflation proviennent d'économies précaires, de conflits commerciaux et de menaces qui planent sur l'indépendance des banques centrales. De plus, ils croient que le resserrement en matière de politique monétaire a fait une pause, pour l'instant, mais que les taux directeurs demeurent sous les taux neutres. Ils ont donc ajouté des allocations tactiques au Fonds, y compris des titres du Trésor américain protégés contre l'inflation comme garantie contre des anticipations inflationnistes plus élevées, des titres garantis par des créances hypothécaires commerciales à haut rendement et des titres de dette à taux d'intérêt variable pour gérer le risque lié à la duration.

Du côté des actions mondiales, la gestionnaire de portefeuille Ramona Persaud s'attend à ce que le marché soit volatil au cours des deux ou trois prochaines années. Cet environnement est plus favorable à la sélection de titres et aux stratégies plus

défensives. En prévision d'un marché oscillant, elle cherche à tirer avantage de périodes de crainte et d'avidité pour rehausser la qualité du portefeuille en préparation à une éventuelle contraction du marché. Plus particulièrement, elle acquiert des titres de sociétés de grande qualité qui se négocient à des prix attractifs étant donné un sentiment négatif, et vend les titres gagnants lorsque leur évaluation semble étirée.

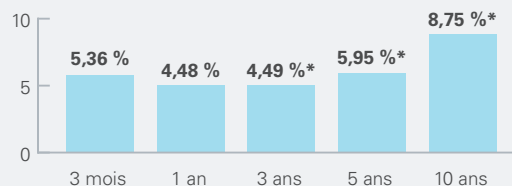
Dernièrement, Ramona a déniché des opportunités dans plusieurs secteurs au Royaume-Uni, alors que l'incertitude qui entoure le Brexit pèse sur le cours des actions, ce qui lui a offert plusieurs points d'accès intéressants. Elle priorise les sociétés défensives et domestiques de grande qualité qui présentent des bilans solides et bénéficient d'une équipe de direction efficace.

Du côté des obligations mondiales, les gestionnaires de portefeuille se concentrent sur le maintien d'un portefeuille bien diversifié et liquide qui peut s'adapter à des environnements de marché changeants. Ils croient que les obligations de sociétés offrent un meilleur potentiel de rendements que les obligations gouvernementales étant donné l'environnement de faibles taux d'intérêt qui prévaut pour plusieurs des plus grands émetteurs d'obligations à l'extérieur des États-Unis.

Fidelity Revenu mensuel mondial

Rendements nets composés¹

Au 31 mars 2019



* 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

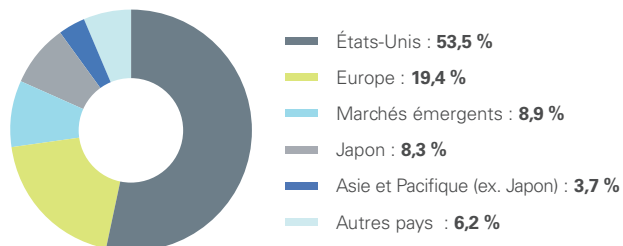
■ Simulation comme si le Fonds avait été en vigueur durant ces périodes

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 750 spécialistes en placements répartis dans le monde entier

Répartition géographique*

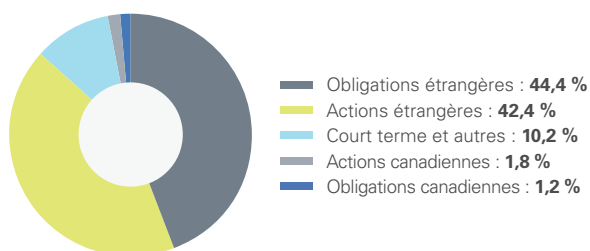
Au 31 mars 2019



* Encaisse non incluse

Répartition de l'actif

Au 31 mars 2019



Répartition sectorielle*

Au 31 mars 2019

Secteur	Fidelity revenu mensuel mondial (%)	Indice MSCI Monde tous pays (%)	Déviations (%)
Immobilier	16,6	3,2	13,4
Santé	13,2	11,8	1,4
Biens de consommation de base	9,1	8,2	0,9
Technologies de l'information	15,8	15,1	0,7
Énergie	5,7	6,3	-0,7
Services aux collectivités	2,4	3,3	-0,9
Télécommunications	7,5	8,8	-1,3
Industrie	8,5	10,5	-1,9
Finance	14,2	17,2	-3,0
Matériaux	1,4	4,9	-3,5
Consommation discrétionnaire	5,7	10,7	-5,0

* Encaisse non incluse

/ Fonds vedettes

Revenu immobilier

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

Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (iAGP)

Catégorie de fonds CIFSC

Actions de l'immobilier

Gestionnaire de portefeuille principal



Marc Gagnon, CFA

- S'est joint à l'équipe de iAGP en 1998
- Plus de 17 ans d'expérience en placement
- MBA en finance, Université Laval
- Baccalauréat en administration des affaires, Université Laval



Pourquoi choisir ce fonds

- Le Fonds offre un rendement ajusté pour le risque robuste par rapport aux fiducies de placement immobilier (FPI) canadiennes et au marché boursier canadien.
- Les FPI illustrent une faible corrélation avec les classes d'actifs traditionnelles et peuvent augmenter la diversification d'un portefeuille.
- Les FPI ont tendance à avoir un taux de distribution supérieur à celui des sociétés, puisqu'elles sont seulement imposées sur ce qui demeure après les distributions aux actionnaires.
- Le Fonds est géré par le même gestionnaire depuis sa création, en 2001.

Style d'investissement et autres caractéristiques

- Approche de placement ascendante (« bottom-up ») tout en assurant une saine diversification entre les différents sous-secteurs de l'immobilier canadien, selon une analyse macroéconomique ou une thématique spécifique
- Bon équilibre entre les FPI canadiennes (65 à 75 %) et les actions à dividendes canadiennes (15 à 25 %) :
 - Pour les FPI : Recherche de sociétés qui présentent un bilan robuste et des perspectives de distribution supérieures à la moyenne, tout en étant soucieux du prix à payer pour acquérir leurs titres
 - Pour les actions à dividendes : Favorise les sociétés qui présentent un profil de croissance intéressant, qui ont des perspectives de rendement en dividendes supérieures à la moyenne et qui offrent une diversification au secteur immobilier
- Portefeuille diversifié composé de 30 à 60 titres

Stratégie actuelle du Fonds

Le gestionnaire compte continuer à surpondérer les fiducies de revenu immobilier (FPI) du secteur industriel et celles vouées à l'entreposage. Il s'agit là de secteurs d'activité où l'écart entre la demande et l'offre de locaux est favorable. Après plusieurs années où l'offre de locaux pour bureaux dépassait la demande, l'équilibre se remet tranquillement en place et le gestionnaire compte recommencer à investir dans ce secteur d'activité. Le marché des centres commerciaux de premier rang voués à la vente au détail se stabilise et on y retrouve des opportunités. Le gestionnaire commence donc à réinvestir.

D'autre part, les FPI d'immeubles résidentiels présentent des

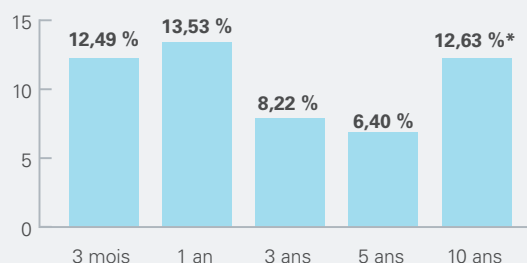
valorisations élevées étant donné la hausse de l'immigration et l'engouement pour le marché de l'habitation au Canada. Le gestionnaire consolide certains gains et diminue tranquillement sa surpondération dans ces FPI.

Enfin, en combinant les fiducies de revenu immobilier à certains titres boursiers qui offrent un rendement de dividendes, le gestionnaire est capable de proposer une meilleure diversification et un niveau de risque plus faible que celui des indices S&P/TSX et S&P/TSX FPI. Dans sa sélection de titres canadiens, le gestionnaire recherche des entreprises dont les perspectives de croissance sont intéressantes et qui offrent une diversification au secteur immobilier.

Revenu immobilier

Rendements nets composés¹

Au 31 mars 2019



* 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 iAGP

- Fondée en 2004
- Acteur de premier plan dans l'industrie de la gestion d'actifs
- Gère 63,2 milliards de dollars d'actif répartis dans des portefeuilles généraux, des fonds distincts et des fonds communs
- Équipe composée de 140 personnes, dont 88 professionnels de l'investissement (y compris 45 analystes financiers agréés (CFA))
- Regroupe des gestionnaires prudents qui préconisent l'analyse fondamentale, la recherche de valeur et l'investissement à long terme

Qu'est-ce qu'une fiducie de placement immobilier (FPI)?

- Aussi appelée « REIT » provenant de l'acronyme anglais Real Estate Investment Trust
- Entité qui possède, exploite et/ou finance des actifs immobiliers qui génèrent des revenus, surtout de location :
 - Tours de bureaux
 - Centres commerciaux
 - Appartements
 - Édifices à vocation industrielle
 - Etc.

Répartition industrielle*

Au 31 mars 2019

Commerce de détail FPI	29,8 %
Résidentiel FPI	27,7 %
Industriel FPI	12,0 %
Diversifié FPI	10,8 %
Bureau FPI	6,4 %
Sociétés d'exploitation immobilière	4,3 %
Services immobiliers	4,0 %
Activités immobilières diversifiées	3,3 %
Soins de santé FPI	1,9 %

* Encaisse non incluse

Les 10 principaux titres du Fonds

Au 31 mars 2019

Fonds de placement immobilier RioCan	8,7 %
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	7,8 %
Smart Real Estate Investment Trust	6,5 %
Fonds de placement immobilier H&R	5,2 %
Granite Real Estate Investment Trust	4,7 %
Allied Properties Real Estate Investment Trust	4,6 %
Boardwalk Real Estate Investment Trust	4,1 %
Choice Properties Real Estate Investment Trust	3,4 %
Chartwell Retirement Residences	3,2 %
Brookfield Property Partners LP	3,1 %
Total	51,2 %

ON S'INVESTIT, POUR VOUS.



30 %

/ Liens utiles

Performance et portrait des fonds

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

Revue économique 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