

Regard

sur l'investissement

Revue de l'économie et des marchés
et fonds vedettes

À l'usage exclusif des conseillers

Trimestriel / **Septembre** / 2019

Revue de l'économie et des marchés



Clément Gignac

À l'international

L'économie mondiale a continué d'afficher des signes d'un ralentissement synchronisé au troisième trimestre de 2019. Au cours de la période, le monde a été témoin d'une détérioration significative des négociations entre la Chine et les États-Unis, alors que les annonces de hausses de tarifs ont abondé des deux côtés. Encore une fois, c'est l'impatience du président américain devant la lenteur de la Chine à se plier à ses requêtes qui a été à l'origine de l'escalade. Du côté purement économique, l'Organisation de coopération et de développement économique (OCDE) est venue ajouter une nouvelle touche de pessimisme sur les perspectives en abaissant encore une fois ses prévisions pour la croissance de l'économie mondiale, la faisant passer de 4,0 % à 2,9 % en 2019, puis à 3,0 % en 2020.

Europe

L'Allemagne, première économie d'Europe, sera bientôt officiellement en récession technique. Puisque la définition d'une récession est la succession de deux trimestres consécutifs de contraction du PIB, celle-ci entrera en vigueur lorsque les chiffres de croissance du PIB au troisième trimestre seront officiellement publiés. Devant le manque de volonté du gouvernement allemand à agir (il annonce plutôt qu'il sera prêt à dépenser seulement si une récession « profonde » émergeait), la BCE a agi trois fois plutôt qu'une en septembre : coupure du taux directeur, retour à l'assouplissement quantitatif et engagement à conserver une politique monétaire très accommodante sur une longue période.

États-Unis

Plusieurs signes indiquent que l'économie américaine ne pourra demeurer, pour citer le grand Alan Greenspan, « l'oasis de prospérité » pendant que le reste du monde est aux prises avec un ralentissement généralisé. L'indicateur le plus probant est certainement l'indice ISM manufacturier qui affiche la plus forte corrélation historique avec la croissance du PIB américain et qui est passé sous la barre des 50, indiquant une contraction de l'activité dans le secteur. Les risques d'une récession américaine au cours des 12 à 18 prochains mois sont, selon nous, en hausse, mais demeurent à 35-40 %. Une récession n'est donc toujours pas dans notre scénario de base.

Canada

L'économie canadienne continue de démontrer toute sa résilience. La croissance économique canadienne a frôlé les 4,0 % au second trimestre, poussée par le rebond de la production de pétrole et, incidemment, des exportations d'énergie. Le marché du travail demeure en pleine forme. Il s'est créé plus de 471 000 emplois au pays au cours de la période de 12 mois se terminant en août 2019, la meilleure séquence du genre depuis 2003. Le mois d'août 2019 est responsable, à lui seul, d'un ajout de plus de 80 000 emplois. Bref, la vigueur de la démographie canadienne stimule la création d'emplois et, incidemment, la richesse des ménages.

/ Stratégie iA

Nous recommandons une dose de prudence au quatrième trimestre, à la lumière des importants facteurs de risque qui planent et de l'écart apparent dans la perception de ces risques, d'un marché à l'autre. Du côté du marché obligataire, le régime actuel de faibles taux d'intérêt demeurera probablement en vigueur pendant quelques temps. La majorité des banques centrales mondiales abaissent et abaisseront encore leurs taux directeurs au cours des mois à venir, ce qui devrait ancrer les taux à court et à moyen terme à des niveaux très bas. Il faudra observer des signaux clairs d'accélération du cycle manufacturier, accompagnés d'un stimulus fiscal en Chine

ou en Allemagne, pour pousser de façon soutenable les taux de long terme à la hausse. Les taux d'intérêt faibles et la croissance lente des bénéfices des entreprises riment généralement avec une hausse de la volatilité sur les marchés boursiers. Gardez en tête qu'on observe une correction à Wall Street, telle celle que nous avons connue à l'automne 2018, en moyenne tous les 9 mois depuis la Seconde Guerre mondiale. Il ne serait donc pas surprenant, même si on ne peut jamais le prédire à court terme, d'observer une correction au cours des mois à venir.

/ Solutions gérées iA

Fonds diversifiés

Nous avons navigué à travers la volatilité des marchés au troisième trimestre en maintenant une exposition plutôt stable aux actions, qui est passée de 63,0 % à 62,0 % dans le Fonds Diversifié. Cette pondération est toutefois appuyée par une détention d'options de vente sur indices, afin de protéger les portefeuilles dans le cas d'une résolution négative des tensions commerciales.

La montée de ton entre les États-Unis et la Chine ainsi que la vague d'assouplissement des politiques monétaires mondiales nous ont encouragés à réaugmenter notre détention de titres à revenu fixe en cours de trimestre. Le poids des titres à revenu fixe est donc passé de 31,0 % à 32,5 %.

Nous avons maintenu une détention d'or au cours du trimestre (achats de contrats futurs sur le lingot d'or et d'un FNB d'actions d'entreprises du secteur aurifère), encore une fois comme outil de protection envers les risques géopolitiques et comme source de gains potentiels, étant donné le bon comportement du métal jaune dans un environnement de recul des taux d'intérêt. L'exposition au lingot d'or représentait 3,0 % du Fonds à la fin de septembre.

Finalement, la vigueur des données canadiennes, combinée à des attentes élevées de baisses du taux directeur aux États-Unis nous a poussés à augmenter considérablement notre degré de couverture sur le dollar canadien (par rapport au dollar américain) afin de profiter d'une appréciation potentielle du huard.

Marché monétaire

■ 5,0 %

■ 2,5 %

Obligations

■ 45,0 %

■ 32,5 %

Actions canadiennes

■ 25,0 %

■ 38,5 %

Actions étrangères

■ 25,0 %

■ 23,5 %

Or

■ 3,0 %

■ Pondération neutre / ■ Pondération actuelle

Fonds Sélection

Après avoir terminé le trimestre précédent avec une surpondération en actions, les fonds Sélection ont affiché une stratégie de plus en plus défensive au cours du troisième trimestre. Le mois de juillet a souri à la stratégie de surpondération en actions, avec des rendements positifs sur les principales places boursières, et le retour de la volatilité en août, sur trame de conflits commerciaux entre les États-Unis et la Chine nous ont poussé à implanter une stratégie de protection du capital.

L'exposition aux actions est passée progressivement de 59,0 % à 51,0 % pour le Fonds Sélection équilibré.

En contrepartie, le poids des titres à revenu fixe a augmenté de plus de trois points de pourcentage, passant de 40,0 % à 43,5 % pour le Fonds Sélection équilibré. Le mouvement baissier des taux d'intérêt nous semble exagéré et nous encourage encore à sous-pondérer les obligations.

Finalement, l'encaisse a été augmentée à 6,0 % de l'encours du Fonds Sélection équilibré, nous laissant la possibilité de replonger rapidement dans les marchés boursiers advenant des nouvelles positives au cours des prochains mois.

Marché monétaire

■ 6,0 %

Obligations

■ 45,0 %

■ 43,5 %

Actions canadiennes

■ 30,0 %

■ 31,5 %

Actions américaines

■ 15,0 %

■ 9,5 %

Actions mondiales

■ 10,0 %

■ 9,5 %

■ 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 conforme à leur tolérance au risque (rééquilibrage mensuel).



/ Fonds vedettes

Diversifié mondial (Loomis Sayles)

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

Loomis, Sayles & Company L.P.

Catégorie de fonds CIFSC

Équilibrés mondiaux neutres

Gestionnaires de portefeuille principaux

David W. Rolley, CFA

- Vice-président et gestionnaire de portefeuille
- Codirecteur du groupe des titres à revenu fixe mondiaux et du groupe des titres de créance des marchés émergents
- Cogestionnaire de plusieurs autres fonds
- S'est joint à Loomis Sayles en 1994
- Plus de 35 ans d'expérience en investissement
- Baccalauréat ès arts (B.A.), Occidental College

Eileen N. Riley, CFA

- Vice-présidente et cogestionnaire de portefeuille depuis 2013
- S'est jointe à Loomis Sayles en 1998
- Maîtrise en administration des affaires (MBA), Harvard Business School
- Baccalauréat ès arts (B.A.) spécialisé, Amherst College



Pourquoi choisir ce Fonds

- Une stratégie de répartition d'actif sans contraintes ni restrictions qui vise à investir dans de multiples classes d'actifs, de secteurs, de pays et de devises dans le but d'obtenir un rendement total solide
- Un portefeuille bien diversifié mais concentré qui se fie aux meilleures idées de quatre gestionnaires de portefeuille chevronnés qui cumulent plus de 100 ans d'expérience combinée en placements
- Une équipe de gestion de portefeuille compte sur les capacités de recherche mondiale poussée (15 équipes de secteur et macro) et l'infrastructure de gestion des risques de Loomis Sayles Env. 100 personnes peuvent toucher au portefeuille
- L'évaluation des facteurs ESG est l'une des sept caractéristiques qui servent à évaluer la qualité d'une entreprise

Style d'investissement et autres caractéristiques

- Volet d'actions mondiales (50 % à 70 %) : portefeuille concentré à forte conviction de 40 à 60 actions, choisies en fonction d'une recherche fondamentale ascendante; structuré pour un rendement supérieur, que ce soit la valeur ou la croissance qui prévaut sur les marchés boursiers; devises non couvertes
- Volet de revenu fixe (30 % à 50 %) : approche opportuniste et axée sur la valeur; portefeuille de 200 à 400 titres de revenu fixe de tous les niveaux de qualité du crédit (principalement de AA à BB) afin d'accroître le rendement, de réduire le risque lié aux taux d'intérêt et de diversifier; priorisation du crédit et des risques propres à chaque titre plutôt que de la position de la courbe de rendement

Stratégie actuelle du Fonds

Une croissance mondiale au ralenti et un différend commercial qui persiste entre les États-Unis et la Chine alimentent une forte volatilité sur les marchés. Début août, le président Trump a intensifié le feuilleton en imposant un calendrier de tarifs pour les importations restantes en provenance de la Chine qui n'avaient pas été préalablement prévus. La Chine a bien sûr réagi en augmentant également ses tarifs. Le mois d'août a ainsi été difficile pour les actifs à risque, y compris pour les actifs liés au crédit. Heureusement, les tensions ont diminué en septembre et les marchés du crédit ont réagi en conséquence.

La philosophie d'investissement repose sur la conviction que d'investir dans des entreprises aux multiples moteurs de rendement supérieurs à ceux d'un indice repère et aux risques quantifiables peut générer des rendements supérieurs. Les gestionnaires suivent un processus discipliné et répétable et n'investissent que dans des opportunités qui présentent trois moteurs de rendements supérieurs : qualité, croissance de la valeur intrinsèque et évaluations attrayantes. Une démarche

ascendante donne lieu à un portefeuille concentré d'entreprises dans lequel les gestionnaires comprennent parfaitement le risque associé à chaque placement et qui ont quantifiés ces risques.

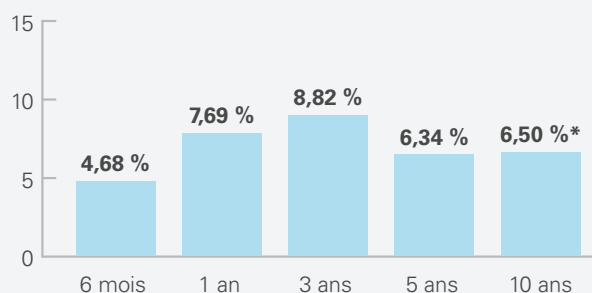
Les gestionnaires trouvent actuellement des opportunités dans les secteurs des technologies de l'information, de la consommation discrétionnaire et de la finance. Ils ne privilégient qu'une très faible exposition dans les biens de consommation de base et continuent d'ignorer les titres des secteurs de l'immobilier, des services aux collectivités et des télécommunications.

Les gestionnaires continuent de se concentrer sur les investissements dans des entreprises de qualité qui peuvent faire croître leur valeur intrinsèque et dont les titres se négocient à un prix attrayant. Ils considèrent la volatilité court terme actuelle des marchés comme une possibilité de renforcer la portion des titres existants ou d'ajouter de nouveaux titres.

Diversifié mondial (Loomis Sayles)

Rendements nets composés¹

Au 30 septembre 2019



¹ Rendements sur une base nette pour la série Classique 75/75 du PER IAG

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

Croissance d'un montant de 10 000 \$

Depuis la création



■ Série Classique 75/75 du PER IAG

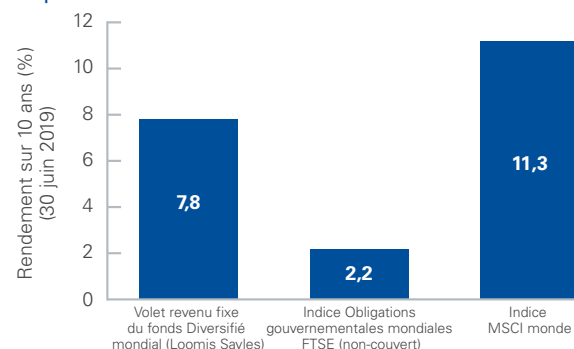
■ Simulation comme si le Fonds avait été en vigueur durant ces périodes

Vue d'ensemble de Loomis Sayles

- Fondée en 1926 par deux gestionnaires de placements de Boston
- Bureaux à travers le monde : Boston, Détroit, San Francisco, Londres et Singapour
- Organisée autour du principe « Réfléchir de façon globale, agir de manière déterminée »
- La recherche indépendante est le fondement de toute stratégie d'investissement, avec 99 millions de dollars américains consacrés à la recherche exclusive en 2019

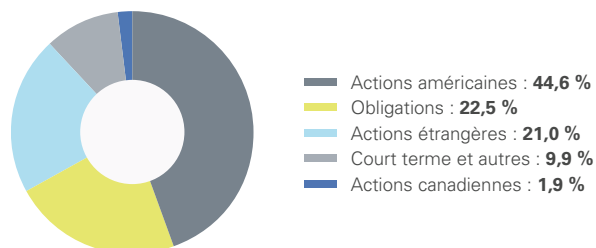
Une approche unique à l'égard du revenu fixe

Structuré de façon à bonifier les rendements et non pas seulement en vue de maintenir un équilibre à l'égard des risques liés au marché des actions



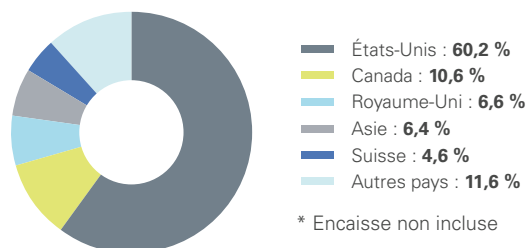
Répartition de l'actif

Au 30 septembre 2019



Répartition géographique*

Au 30 septembre 2019



Les 10 principaux titres du Fonds

Au 30 septembre 2019

Danaher Corp.	3,3 %
Roper Technologies Inc.	3,2 %
Northrop Grumman Corp.	3,2 %
The Sherwin-Williams Co.	2,7 %
Nestlé SA	2,6 %
Alibaba Group Holding Ltd., ADR commandité	2,5 %
Marriott International, Inc.	2,4 %
Amazon.com Inc.	2,4 %
UnitedHealth Group Inc.	2,3 %
ALA Group Ltd.	2,1 %
Total	26,7 %



/ Fonds vedettes

Obligations

Fonds offert dans tous les produits

Gestionnaire de portefeuille

Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. (iAGP)

Catégorie de fonds CIFSC

Revenu fixe canadien

Gestionnaires de portefeuille principaux



Alexandre Morin, CFA

- Gestionnaire de portefeuille principal
- Gère également le Fonds Obligations court terme
- S'est joint à l'équipe de iAGP en 2015
- Plus de 20 ans d'expérience en placement
- Baccalauréat en administration des affaires, Université Laval



Louis Gagnon, CFA

- Gestionnaire de portefeuille sénior
- Cogère également le Fonds Obligations court terme
- S'est joint à l'équipe de iAGP en 2005
- Plus de 30 ans d'expérience en placement
- Baccalauréats en administration des affaires et en sciences économiques, Université Laval



Gestion de placements

Pourquoi choisir ce Fonds

- Accent mis sur un flux de revenu régulier, tout en générant un taux de rendement total constant, et sur la préservation du capital
- Un portefeuille pilier à revenu fixe qui peut renfermer une combinaison d'obligations gouvernementales et d'obligations de sociétés de qualité supérieure
- Placement défensif en cas de correction boursière : Gestion active de la durée pour bénéficier ou se prémunir des variations de taux d'intérêt
- Tirer parti de l'expertise de l'équipe de crédit corporatif de iAGP, qui favorise une approche prudente

Style d'investissement et autres caractéristiques

- Approche multi stratégique descendante (« top-down ») qui vise à trouver des sources de valeur diversifiées
- Gestion active de la durée (+/- 1 an vs l'indice), de la répartition sectorielle (+/- 20 % vs l'indice) et du positionnement sur la courbe de rendement, combinée à l'analyse de crédit des émetteurs corporatifs
- Peut bénéficier jusqu'à 30 % d'opportunités en obligations étrangères, entièrement couvertes contre le risque de change
- Gestion des risques : Qualité de crédit moyenne de AA et placement maximal de 5 % en obligations à rendement élevé et en prêts de premier rang

Stratégie actuelle du Fonds

Le facteur ayant le plus positivement contribué au rendement du fonds pendant le trimestre est la gestion active de la durée alors que les taux d'intérêt fluctuaient. La chasse au rendement a été importante, ce qui a profité aux obligations provinciales par rapport aux obligations fédérales, ces dernières ayant nuí au rendement de l'indice de référence. La sous-pondération du fonds en obligations fédérales a contribué à son rendement. Sa position sur une FNB d'obligations de sociétés de qualité supérieure a aussi contribué au rendement du fonds.

À l'avenir, le gestionnaire s'attend à ce que les taux d'intérêt soient affectés principalement par les risques de récession, par l'assouplissement de la politique monétaire de plusieurs banques centrales et par la guerre commerciale entre la Chine et les États-Unis. Il s'attend aussi à ce que la divergence des politiques monétaires continue de contribuer à un différentiel d'intérêts plus petit entre les É.-U. et le Canada

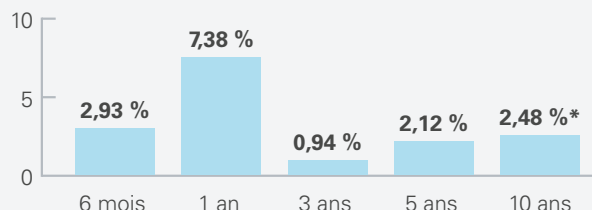
et à une appréciation du dollar canadien. Dans le dernier trimestre de l'année, le marché pourrait être fortement volatil, ce qui présenterait des opportunités.

Dans les prochains mois, le gestionnaire prévoit être prudent avec les actifs à risque tels que les obligations de sociétés et le crédit provincial. Le gestionnaire croit que ces titres sont dispendieux par rapport au sentiment général sur le marché et qu'ils pourraient être en difficulté d'ici la fin de l'année. Le fonds est tout de même présent dans ces secteurs en raison de leur intérêt passif. Aux trimestres précédents, le gestionnaire a acheté des FNB d'obligations de sociétés plutôt que d'investir dans les obligations elles-mêmes. Cette stratégie fournit un intérêt passif tout en nous permettant de diminuer rapidement l'exposition en temps opportun. Comme toujours, le gestionnaire demeure agile et opportuniste en durée, en crédit et en devises tout en favorisant les liquidités.

Obligations

Rendements nets composés¹

Au 30 septembre 2019



¹ Rendements sur une base nette pour la série Classique 75/75 du PER IAG

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

Croissance d'un montant de 10 000 \$

Depuis la création



■ Série Classique 75/75 du PER IAG

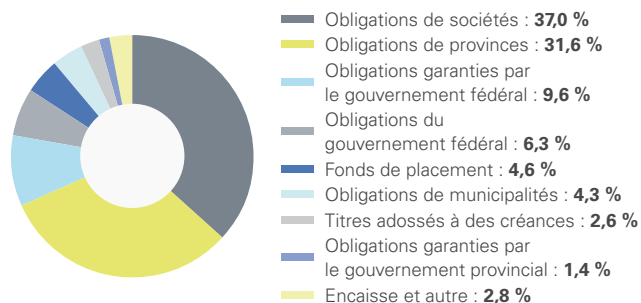
■ Simulation comme si le Fonds avait été en vigueur durant ces périodes

Vue d'ensemble de iAGP

- Fondée en 2004
- Acteur de premier plan dans l'industrie de la gestion d'actifs
- Gère 63,5 milliards de dollars d'actif répartis dans des portefeuilles généraux, des fonds distincts et des fonds communs
- Équipe composée de 158 personnes, dont 94 professionnels de l'investissement (y compris 46 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 30 septembre 2019



Caractéristiques du portefeuille

Au 30 septembre 2019

Qualité de crédit moyenne	AA
Rendement à l'échéance	2,8 %
Coupon moyen	3,2 %
Durée modifiée	8,1 ans
Échéance moyenne	11,3 ans

Les 10 principaux titres du Fonds

Au 30 septembre 2019

Gouvernement du Canada, 2,750 %, 01-12-2048	5,2 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,900 %, 15-06-2024	4,3 %
Fiducie du Canada pour l'habitation, 2,000 %, 15-12-2019	3,4 %
iShares iBoxx \$ Investment Grade Corporate Bond ETF	3,1 %
Province d'Ontario, 2,800 %, 02-06-2048	2,6 %
Province de la Colombie-Britannique, 5,700 %, 18-06-2029	2,3 %
Province de Québec, 3,500 %, 01-12-2045	2,3 %
Gouvernement du Canada, 2,250 %, 01-06-2029	1,9 %
Province d'Ontario, 2,900 %, 02-12-2046	1,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	1,9 %
Total	29,0 %



/ Fonds vedettes

Frontière Nord^{MD} Fidelity

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

Actions canadiennes

Gestionnaire de portefeuille principal



Maxime Lemieux

- S'est joint à l'équipe de Fidelity en 1996
- Plus de 23 ans d'expérience en placement
- Baccalauréat en commerce, Université McGill



Pourquoi choisir ce Fonds

- Un excellent placement de base en actions canadiennes
- Vise à investir dans des entreprises appelées à croître à long terme et dont les titres se négocient à des prix raisonnables
- Investit principalement au Canada, mais peut profiter d'occasions d'investissement à l'étranger jusqu'à concurrence de 30 % (l'exposition à l'étranger est en moyenne de 10 % ou moins)
- Idées provenant de multiples sources, dont la recherche approfondie de Fidelity qui est la plus importante

Style d'investissement et autres caractéristiques

- Approche de style croissance à prix raisonnable (CAPR), l'accent étant mis sur l'atténuation du risque de baisse
- Analyse fondamentale ascendante (« bottom-up ») des entreprises, soit le principal moteur de construction du portefeuille
- Apprécie grandement la qualité et l'expérience de gestion des entreprises
- Portefeuille diversifié de 80 à 100 titres de haute conviction
- Peut parfois investir dans des projets de restructuration si les évaluations sont suffisamment attrayantes et si le résultat de la restructuration peut libérer une valeur importante

Stratégie actuelle du Fonds

Au cours du troisième trimestre, les titres détenus dans le secteur des biens de consommation de base ainsi qu'une surpondération dans le secteur des soins de santé ont contribué à la valeur ajoutée du Fonds. Dans le secteur des services financiers, une sous-pondération dans les banques canadiennes a également contribué. Dans le secteur des biens de consommation courante, les épicerie telles que Metro, Loblaws et George Weston ont apporté la plus grande valeur ajoutée. Le gestionnaire de portefeuille, Maxime Lemieux, a noté que l'inflation du prix des denrées alimentaires est généralement positive pour les marges des épiciers. Ce secteur est d'ailleurs bien structuré et le paysage concurrentiel reste inchangé. Dans le secteur des soins de la santé, ne pas être investi dans des sociétés productrices de cannabis a été positif pour le fonds, cette catégorie ayant été sous pression pendant le trimestre.

Les principaux facteurs qui ont nui au rendement relatif du fonds au troisième trimestre sont un investissement dans le Groupe SNC-Lavalin et une sous-pondération dans Brookfield Asset Management.

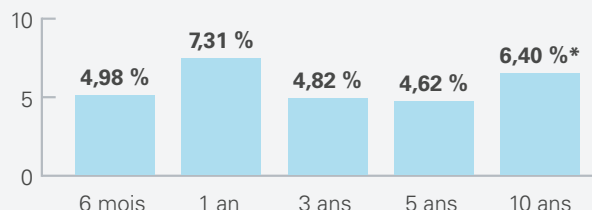
Le gestionnaire de portefeuille estime que l'économie canadienne est avancée dans son cycle économique et note que cette dernière fonctionne presque à pleine capacité avec un taux de chômage très bas. En outre, il observe que la croissance mondiale ralentit mais que les consommateurs américains restent forts.

Le gestionnaire estime que nous sommes plus susceptibles de voir un ralentissement de l'économie plutôt qu'une ré-accélération. Cependant, il est également capable d'envisager un scénario où le marché continuera à évoluer latéralement, à moins de changements significatifs dans le cycle du crédit. Il continue de favoriser une forte surpondération dans les secteurs de consommation de base et des technologies de l'information, qui représentent respectivement des secteurs défensifs et à forte croissance, et continue de sous-pondérer plusieurs banques canadiennes face aux craintes de dépréciations potentielles lors des cycles de crédit.

Frontière Nord^{MD} Fidelity

Rendements nets composés¹

Au 30 septembre 2019



¹ Rendements sur une base nette pour la série Classique 75/75 du PER IAG

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

Croissance d'un montant de 10 000 \$

Depuis la création



■ Série Classique 75/75 du PER IAG

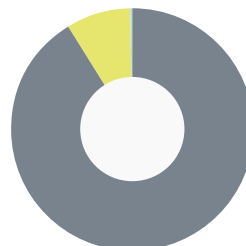
■ Simulation comme si le Fonds avait été en vigueur durant ces périodes

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 de l'actif*

Au 30 septembre 2019



■ Actions canadiennes : 91,3 %
 ■ Actions étrangères : 8,5 %
 ■ Autres : 0,2 %

* Encaisse non incluse

Répartition sectorielle

Au 30 septembre 2019

Secteur	%
Finance	21,0
Biens de consommation de base	15,6
Énergie	10,2
Technologies de l'information	10,1
Industrie	10,0
Télécommunications	9,2
Matériaux	9,0
Consommation discrétionnaire	6,0
Services aux collectivités	5,9
Santé	3,1

Les 10 principaux titres du Fonds

Au 30 septembre 2019

Banque Toronto-Dominion
Banque Royale du Canada
Alimentation Couche-Tard (cat. B, à droit de vote subalterne)
Metro
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada
BCE
SUNCOR ENERGY INC
Enbridge
CGI INC CL A SUB VTG
Power Corp. du Canada (à droit de vote subalterne)

ON S'INVESTIT, POUR VOUS.

/ 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