

Actions canadiennes croissance (iA)

Au 30 juin 2026

Analyse trimestrielle

FAITS SAILLANTS

- Le Fonds a légèrement sous-performé son indice de référence en raison de la sélection de titres. Les actions canadiennes ont affiché des rendements positifs au deuxième trimestre, les secteurs de la finance, de la santé et de l'industrie menant la charge.
- Nous avons optimisé le portefeuille grâce à de nouveaux investissements et à des ventes de positions, tout en maintenant l'accent sur la création de valeur à long terme et une allocation de capital rigoureuse.
- Bien que l'incertitude reste élevée, les perspectives à long terme pour les infrastructures, la sécurité énergétique et les minéraux critiques demeurent intéressantes au Canada.

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



Nicolas Caron M.Fin, CFA
Vice-Président, gestionnaire de portefeuilles, actions canadiennes

ANALYSE DE PERFORMANCE

Les actions canadiennes poursuivent leur progression

Les actions canadiennes ont continué de progresser au deuxième trimestre, l'indice S&P/TSX ayant grimpé de 6,4 %. Les secteurs de la finance, de la santé et de l'industrie ont été les plus performants, tandis que ceux de l'énergie et des matériaux ont été les plus faibles en raison de la baisse des cours des matières premières et de la réorientation des investisseurs vers les secteurs non liés aux ressources naturelles.

Le Fonds a généré un rendement absolu positif au cours du trimestre, mais a légèrement sous-performé l'indice de référence. La sélection de titres a nui à la performance relative, ce qui a été partiellement compensé par une contribution positive de l'allocation d'actifs.

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% TÂD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Banque Royale du Canada	31,38	7,52	2,13
Banque TD	33,69	5,14	1,53
Banque de Montréal	34,02	3,01	0,91
Bank of Nova Scotia	29,10	1,97	0,52
CIBC	24,15	2,22	0,48

5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% TÂD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Agnico Eagle Mines	-21,98	2,32	-0,60
Canadian Natural Resources	-16,51	2,44	-0,45
Suncor Energy	-16,53	2,47	-0,44
Alamos Gold	-30,43	0,82	-0,28
Franco-Nevada	-13,91	1,83	-0,28

CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	53	191
3 ans	39	172
5 ans	39	155

Source : Classements Morningstar, Actions canadiennes

ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 3 ANS

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	0,88	1,00
Volatilité	9,65	10,83
Ratio d'information	-0,83	-
Capture des hausses	90,11	-
Capture des baisses	84,74	-

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	91	220
Taux de dividende	2,21	2,41
Poids des 10 principaux titres	35,3 %	-
Taux de roulement 1 an	57 %	-

* S&P/TSX plafonné (rendement total)

Actions canadiennes croissance (iA)

Au 30 juin 2026

Analyse trimestrielle

ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

Affinement du positionnement

Au cours du trimestre, nous avons continué d'affiner activement le portefeuille en initiant des positions dans des sociétés offrant des profils risque-rendement attrayants et des opportunités de croissance différenciées. Parmi les nouveaux investissements : Apotex Health, à la suite de son inscription en bourse, Atco, Enerflex, Tamarack Valley Energy et Groupe Dynamite. Ces ajouts se sont traduits par une augmentation de l'exposition aux secteurs de la santé, des services aux collectivités, de l'énergie et de la consommation discrétionnaire.

Ces activités ont été financées par la liquidation de plusieurs positions, notamment Alphabet, Thomson Reuters, Topaz Energy, CAE et Ivanhoe Mines. Ces changements reflètent l'importance que nous continuons d'accorder à une allocation rigoureuse des capitaux, ainsi que notre engagement à axer le portefeuille sur les entreprises présentant le plus grand potentiel de création de valeur à long terme.

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

Les thèmes à long terme demeurent intacts

Le deuxième trimestre a été marqué par un changement de leadership de marché. Les secteurs de la finance, de la santé et de la technologie ont surperformé, tandis que l'énergie et les matériaux ont tiré de l'arrière. Dans ce contexte, nous avons continué de mettre l'accent sur un ensemble équilibré d'entreprises de haute qualité, soutenues par des valorisations attrayantes et des opportunités propres à chaque société.

Le secteur financier est demeuré la plus grande exposition du portefeuille, tandis que celui de la santé a légèrement progressé après l'intégration d'Apotex. Nous avons continué d'investir dans nos idées à plus forte conviction, tout en conservant une exposition aux secteurs de l'énergie et des matériaux, dans lesquels nous percevons toujours des opportunités intéressantes à long terme malgré la volatilité à court terme des matières premières.

PERSPECTIVES

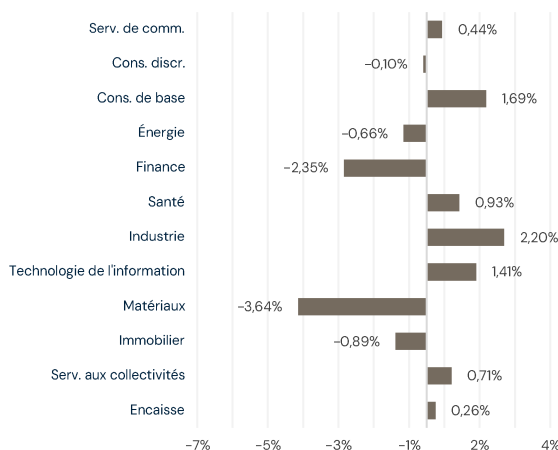
Les facteurs à long terme sont déterminants

La politique budgétaire et les tarifs douaniers devraient rester des sources majeures d'incertitude jusqu'à la fin de l'année. À notre avis, l'incertitude elle-même, plutôt qu'une perturbation fondamentale des relations commerciales nord-américaines, représente le plus grand risque économique à court terme pour le Canada. Par ailleurs, cet environnement renforce l'importance des investissements dans les infrastructures intérieures, de la sécurité énergétique et du développement des minéraux critiques, qui devraient demeurer des thèmes séculaires importants pour les actions canadiennes.

TRANSACTIONS IMPORTANTES (T2 2026)

Position ajoutée	Secteur
Apotex Health	Santé
Atco	Serv. aux collectivités
Enerflex	Énergie
Tamarack Valley Energy	Énergie
Groupe Dynamite	Consommation discrétionnaire
Positions éliminées	Secteur
Alphabet	Services de communication
Thomson Reuters	Industrie
Topaz Energy	Énergie
CAE	Industrie
Ivanhoe Mines	Matériaux

DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



5 PRINCIPAUX TITRES*

Position	Secteur	Poids (%)
Banque Royale du Canada	Finance	8,39
Banque TD	Finance	5,76
Shopify	Technologie de l'information	3,84
Banque de Montréal	Finance	3,41
Manulife Financial	Finance	2,56

* Exclut l'encaisse et les équivalents d'encaisse et les produits dérivés.

Pôle d'attraction des meilleurs talents en investissement, iAGMA 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 d'iAGMA 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.

Informations générales Les informations et les opinions contenues dans ce rapport ont été préparées par IA Gestion mondiale d'actifs, (« iAGMA »). Les opinions, estimations et projections contenues dans ce rapport sont celles de iAGMA à la date de ce rapport et peuvent être modifiées sans préavis, iAGMA s'assure que le contenu rassemble est issu de sources que nous estimons fiables et contient des informations et des opinions précises et complètes. Cependant, iAGMA ne fait aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite, et à cet égard, n'assume aucune responsabilité pour toute erreur ou omission contenue dans ce document et n'accepte aucune responsabilité quelle qu'elle soit pour toute perte résultant de l'utilisation ou de la confiance accordée à ce rapport ou à son contenu. Il n'y a aucune représentation, garantie ou autre assurance que les projections contenues dans ce rapport se réaliseront. Les informations financières pro forma et estimées contenues dans ce rapport, le cas échéant, sont basées sur certaines hypothèses et sur l'analyse des informations disponibles au moment où ces informations ont été préparées, lesquelles hypothèses et analyses peuvent ou non être correctes. Ce rapport ne doit pas être interprété comme une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente d'un quelconque titre. Le lecteur ne doit pas se fier uniquement à ce rapport pour évaluer s'il doit ou non acheter ou vendre des titres de la société concernée. Il doit déterminer s'il est adapté à sa situation particulière et en parler à son conseiller financier, IA Gestion mondiale d'actifs. iAGMA et le logo de IA Gestion mondiale d'actifs sont des marques de commerce de Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. utilisées sous licence. IA Gestion mondiale d'actifs et iAGMA sont des marques de commerce et autres noms sous lesquels Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. et IA Gestion mondiale d'actifs inc. exercent leurs activités.