

Actions canadiennes dividende (iA)

Au 30 juin 2026

Analyse trimestrielle

FAITS SAILLANTS

- Les services financiers et la technologie ont stimulé les gains du marché, alors que l'énergie et l'or ont sous-performé dans un contexte de repli des prix du pétrole et d'attentes changeantes en matière de taux.
- Nous avons légèrement repositionné le portefeuille en réduisant notre position dans Canadian Natural Resources, en améliorant la qualité par l'entremise de Microsoft, et en renforçant certaines positions dans les soins de santé, l'or et les services aux collectivités.
- Face aux valorisations élevées des banques canadiennes, nous continuons de faire preuve de discipline en nous concentrant sur la durabilité des dividendes, la solidité des bilans et des opportunités sélectives à mesure que les conditions évoluent.

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



Dan Rohinton

Vice-président, gestionnaire de portefeuilles, dividendes mondiaux

ANALYSE DE PERFORMANCE

La diversification a aidé pendant la divergence sectorielle

L'indice a connu un solide trimestre grâce aux services financiers et à certains titres technologiques. L'énergie a tiré de l'arrière alors que les prix du pétrole ont baissé en fin de trimestre à la suite de la déescalade de tension entre les États-Unis et l'Iran. L'or a également été sous pression dans un contexte de vigueur du dollar américain et de report des attentes d'assouplissement de la Fed. Cet environnement a été positif pour le portefeuille, la sous-pondération de l'or ayant contribué à compenser l'impact négatif de la sous-pondération des services financiers. Certains titres étrangers, utilisés pour compléter des secteurs dans lesquels le marché canadien compte moins d'entreprises de qualité, ont aussi contribué positivement à la performance.

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% TÂD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Banque Royale du Canada	31,38	9,20	2,61
Banque TD	33,67	6,72	2,01
Manulife Financial	21,04	4,49	0,88
Great-West Lifeco	39,73	2,33	0,81
Taiwan Semiconductor	44,50	1,99	0,79

5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% TÂD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Agnico Eagle Mines	-22,37	5,79	-1,47
Canadian Natural Resources	-16,56	5,13	-0,84
Suncor Energy	-17,34	2,95	-0,68
Barrick Mining	-10,00	2,47	-0,38
Franco-Nevada	-15,10	2,20	-0,35

CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	57	86
3 ans	26	78
5 ans	50	69

Source : Classements Morningstar, Actions canadiennes de revenu et de dividende

ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 3 ANS

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	0,78	1,00
Volatilité	8,66	10,59
Ratio d'information	-0,52	-
Capture des hausses	84,69	-
Capture des baisses	66,56	-

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	51	60
Taux de dividende	2,50	2,46
Poids des 10 principaux titres	49 %	-
Taux de roulement 1 an	54 %	-

* S&P/TSX 60

Actions canadiennes dividende (iA)

Au 30 juin 2026

Analyse trimestrielle

ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

Gérer des marchés volatils grâce à un portefeuille équilibré

L'activité dans le portefeuille a été modérée au cours du trimestre. Nous avons réduit notre position dans Canadian Natural Resources à la suite de la désescalade de tensions géopolitiques et avons amélioré le portefeuille en réorientant des capitaux d'Oracle vers Microsoft. Nous avons également ajouté Apotex Health Corp., certains titres aurifères et Capital Power Corp.

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

Optimiser le risque et le rendement

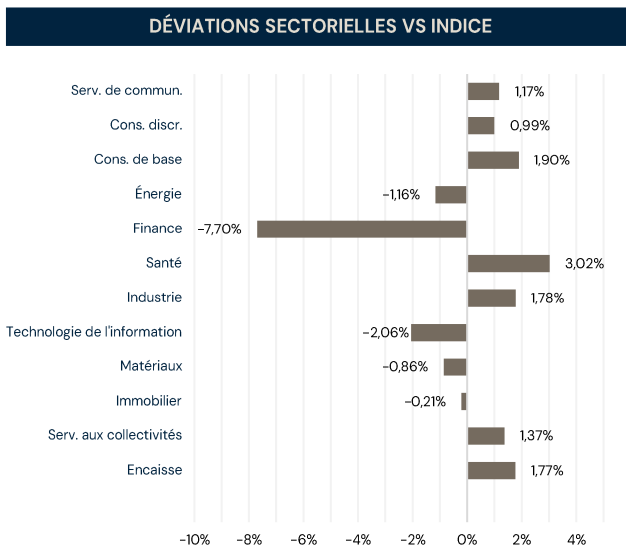
Le portefeuille demeure axé sur des entreprises canadiennes de premier plan dotées d'avantages concurrentiels durables, d'une allocation de capital rigoureuse et de politiques de dividendes soutenables. Nous équilibrons l'exposition aux secteurs cycliques de l'énergie et des matériaux avec des entreprises stables et résilientes aux taux d'intérêt dans les secteurs des services aux collectivités et des télécommunications. La taille des positions reflète nos convictions, avec des pondérations plus importantes dans les entreprises démontrant une génération constante de flux de trésorerie et une gestion prudente du capital. Nous continuons de privilégier les entreprises dotées d'un pouvoir de fixation des prix et d'équipes de direction concentrées sur la création de valeur à long terme. Dans l'ensemble, le portefeuille est bien positionné pour générer une croissance régulière tout en conservant la flexibilité nécessaire pour tirer parti de dislocations de marché.

PERSPECTIVES

Maintenir une approche sélective pour le deuxième semestre

Notre principale préoccupation reste les valorisations élevées des banques canadiennes. Par ailleurs, nous sommes progressivement devenus plus optimistes à l'égard des titres aurifères après le récent revirement des attentes concernant les taux d'intérêt à court terme. Cela dit, notre approche demeure fondée sur la durabilité des dividendes, la solidité des bilans et la discipline en matière de valorisation. Ce cadre positionne bien le portefeuille pour gérer l'incertitude tout en saisissant les opportunités à mesure que les conditions de marché évoluent.

TRANSACTIONS IMPORTANTES (T2 2026)	
Positions ajoutées	Secteur
Apotex Health	Santé
Capital Power	Services aux collectivités
Positions éliminées	Secteur
Oracle	Technologie de l'information
Danaher	Santé



5 PRINCIPAUX TITRES*		
Position	Secteur	Poids (%)
Banque Royale du Canada	Finance	9,77
Banque TD	Finance	7,42
Agnico Eagle Mines	Matériaux	5,42
Enbridge	Énergie	4,80
Manulife Financial	Finance	4,65

*Exclut l'encaisse, 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 rassemblé 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.