

Actions nord-américaines (iA)

Au 30 juin 2026

Analyse trimestrielle

FAITS SAILLANTS

- Les actions canadiennes ont généré des rendements positifs au cours du trimestre, le leadership migrant vers la finance, la santé et la technologie.
- Le portefeuille est positionné pour une croissance structurelle avec l'ajout de titres à forte conviction et une exposition accrue aux thèmes des infrastructures d'IA et de la technologie industrielle.
- Nous demeurons optimistes à l'égard des opportunités à long terme soutenues par l'adoption de l'IA, les dépenses en infrastructures et les initiatives de sécurité énergétique, tout en continuant à privilégier les entreprises de grande qualité.

GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE



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



Maxime Houde CFA
Directeur sénior, gestionnaire de portefeuilles, placements thématiques

ANALYSE DE PERFORMANCE

Les actions poursuivent leur progression

Les actions canadiennes et américaines ont continué de progresser au deuxième trimestre. L'indice composé S&P/TSX a gagné 7,0 % et le S&P 500 a affiché de solides rendements, soutenu par des données économiques résilientes et la vigueur des secteurs liés à la technologie. Au Canada, les secteurs de la finance, de la santé et de l'industrie ont mené la performance, tandis que ceux de l'énergie et des matériaux ont été à la traîne en raison de la baisse des cours des matières premières et de la réorientation des investisseurs vers les secteurs non liés aux ressources. Au cours du trimestre, le Fonds a légèrement sous-performé son indice de référence, dû à l'effet combiné de la sélection de titres et de l'allocation d'actifs.

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% TÂD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Banque Royale du Canada	31,42	4,39	1,27
Banque TD	33,72	3,68	1,12
Micron Technology	226,80	0,58	0,70
Banque de Montréal	34,04	2,09	0,65
Alphabet	26,41	2,00	0,49

5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% TÂD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Agnico Eagle Mines	-21,53	1,89	-0,47
Canadian Natural Resources	-16,26	1,61	-0,30
Suncor Energy	-16,28	1,47	-0,27
Alamos Gold	-30,21	0,57	-0,20
Kinross Gold	-20,67	0,65	-0,15

CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	44	154
3 ans	38	135
5 ans	39	121

Source : Classements Morningstar, Focus Actions canadiennes

ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 3 ANS

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	0,97	1,00
Volatilité	9,92	10,06
Ratio d'information	-0,46	-
Capture des hausses	95,57	-
Capture des baisses	94,52	-

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	220	723
Taux de dividende	1,93	1,91
Poids des 10 principaux titres	24 %	-
Taux de roulement 1 an	71 %	-

* 70 % S&P/TSX Composé, 20 % MSCI Monde (CAD), 10 % FTSE TMX 91 jours

Actions nord-américaines (iA)

Au 30 juin 2026

Analyse trimestrielle

ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

Positionnement pour une croissance structurelle

Au cours du trimestre, nous avons augmenté l'exposition à des entreprises participant aux infrastructures d'IA, aux technologies industrielles et aux marchés de l'énergie où nous continuons d'identifier des opportunités attrayantes, soutenues par des tendances structurelles à long terme.

Du côté canadien, nous avons ajouté des positions dans SSR Mining, un producteur d'or de grande qualité doté d'un bilan solide et d'une valorisation attrayante, ainsi que dans Athabasca Oil, reflétant notre opinion favorable à l'égard du secteur canadien de l'énergie. Nous avons également participé au premier appel public à l'épargne d'Apotex, qui procure une exposition à une société pharmaceutique canadienne de premier plan.

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

Rotation sectorielle et résilience des marchés

Le leadership s'est déplacé vers les secteurs de la finance, la santé et la technologie au deuxième trimestre, tandis que l'énergie et les matériaux ont tiré de l'arrière. Malgré l'incertitude persistante liée à la politique commerciale, les marchés canadien et américain sont demeurés résilients, soutenus par de solides résultats des sociétés et par des investissements continus dans les infrastructures liées à l'IA.

Nous avons continué de mettre l'accent sur les entreprises de grande qualité, augmenté notre exposition à la santé grâce à l'ajout d'Apotex, et continué d'allouer du capital à nos idées à plus forte conviction. Nous avons également maintenu notre exposition à l'énergie et aux matériaux, des secteurs dans lesquels nous continuons de voir des occasions sélectives malgré la volatilité persistante du prix des matières premières.

PERSPECTIVES

Les vents favorables structurels demeurent

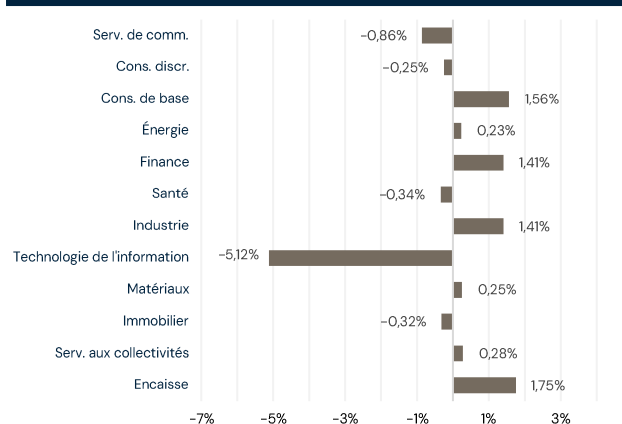
La politique budgétaire et les négociations commerciales devraient rester des sources majeures d'incertitude sur les marchés jusqu'à la fin de l'année. À notre avis, le principal risque pour l'économie canadienne ne réside pas dans une rupture fondamentale des relations commerciales nord-américaines, mais plutôt dans l'impact de l'incertitude sur les décisions des entreprises et des consommateurs. Dans ce contexte, nous observons toujours des occasions intéressantes à long terme dans les infrastructures, la sécurité énergétique et les minéraux critiques.

Par ailleurs, les investissements liés à l'IA demeurent solides à mesure que l'adoption s'accélère, tandis que les tendances de relocalisation, la hausse des dépenses en matière de défense et les initiatives de sécurité énergétique offrent des opportunités d'investissement bien au-delà des grandes capitalisations du secteur technologique.

TRANSACTIONS IMPORTANTES (T2 2026)

Positions ajoutées	Secteur
SSR Mining	Matériaux
Apotex Health	Santé
Athabasca Oil	Énergie
Texas Instruments	Technologie de l'informatoon
Take-Two Interactive	Service de communication
Positions éliminées	Secteur
Danaher	Santé
Netflix	Service de communication
Johnson & Johnson	Santé
Williams	Énergie
PepsiCo	Consommation de base

DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



5 PRINCIPAUX TITRES*

Position	Secteur	Poids (%)
Banque Royale du Canada	Finance	5,01
Banque TD	Finance	4,18
Shopify	Technologie de l'information	2,74
Banque de Montréal	Finance	2,40
Nvidia	Technologie de l'information	2,17

* Exclut l'encaisse, les équivalents d'encaisse et les instruments 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.