

Innovation thématique (iA)

Au 30 juin 2026

Analyse trimestrielle

FAITS SAILLANTS

- Les titres technologiques et liés à l'IA ont mené la performance, grâce à l'accélération des investissements dans les centres de données et une demande soutenue dans l'ensemble de la chaîne de valeur de l'IA.
- Nous avons augmenté notre exposition aux opportunités cycliques et d'infrastructure tout en redéployant des capitaux hors des positions dont les fondamentaux se détérioraient.
- Alors que les dépenses liées à l'IA continuent de soutenir la croissance à long terme, nous restons concentrés sur des opportunités à forte conviction, une construction de portefeuille rigoureuse et l'évolution du leadership de marché.

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



Maxime Houde CFA

Directeur sénior, gestionnaire de portefeuilles, placements thématiques

ANALYSE DE PERFORMANCE

Une approche « *barbell* » pour la gestion des risques

Alors que les préoccupations entourant le conflit en Iran se sont atténuées, l'attention du marché s'est de nouveau tournée vers la croissance et l'IA. Notre positionnement thématique a contribué à générer un solide rendement au cours du trimestre. Les fabricants de puces mémoire liées à l'IA ont apporté une contribution notable, soutenus par la hausse des prix de la mémoire et l'augmentation des dépenses en capital des géants du numérique, de même que des sociétés d'infrastructure bénéficiant de l'expansion accélérée des centres de données. La performance a été alimentée par une surpondération dans la technologie et une solide sélection de titres dans ce secteur.

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% TÂD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Micron Technology	226,18	2,06	2,06
Alphabet	26,27	7,05	1,83
SanDisk	270,62	1,10	1,69
Nvidia	16,05	8,71	1,60
Seagate Technology	141,00	1,32	1,14

5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% TÂD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Exxon Mobil	-18,99	1,49	-0,29
HCA Healthcare	-16,10	0,74	-0,15
Cloudflare	-18,61	0,09	-0,14
CME Group	-17,08	0,51	-0,14
Figma	-21,73	0,19	-0,13

CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	16	302
3 ans	10	265
5 ans	29	237

Source : Classements Morningstar, Actions américaines

ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 3 ANS

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	1,19	1,00
Volatilité	14,47	11,84
Ratio d'information	0,59	-
Capture des hausses	115,28	-
Capture des baisses	124,87	-

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	123	503
Taux de dividende	0,92	1,28
Poids des 10 principaux titres	39 %	-
Taux de roulement 1 an	208 %	-

* S&P 500 Rendement total (\$ CA)

Innovation thématique (iA)

Au 30 juin 2026

Analyse trimestrielle

ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

Virage vers les secteurs cycliques

Nous avons profité de points d'entrée attrayants pour initier ou renforcer plusieurs positions à forte conviction, notamment Bloom Energy, Boeing, Sterling Infrastructure et Intel, reflétant notre conviction sur la croissance alimentée par l'IA et l'investissement industriel locale. Nous avons aussi initié des positions dans Union Pacific, soutenue par de bons volumes ferroviaires et des progrès réglementaires liés à une fusion, ainsi que dans Bank of America et Bank of New York Mellon, qui devraient bénéficier d'une courbe de taux plus accentuée et d'un contexte réglementaire plus favorable. Nous avons liquidé notre position dans Netflix dans un contexte d'affaiblissement des tendances d'engagement, ainsi que dans Royal Caribbean Cruises, à la suite du refus inattendu du Mexique d'accorder des approbations clés, créant un vent contraire à court terme pour l'entreprise.

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

L'IA demeure un thème central

Nous avons commencé l'année avec notre stratégie « *barbell* » bien en place et maintenu une exposition de 5 à 15 % petites et moyennes capitalisations innovantes, bien placées pour tirer parti de la prochaine vague d'adoption de l'IA. Nous avons aussi continué d'ancrer le portefeuille dans des entreprises à croissance composée dominantes et de haute qualité. À la fin 2025, nous avons également commencé à nous orienter vers des opportunités plus cycliques, dans l'anticipation d'un contexte favorable créé par la baisse de taux, la déréglementation et la résilience des dépenses de consommation. Nous avons accru notre exposition au secteur de l'industrie, aux infrastructures énergétiques et à certaines sociétés financières, ce qui reflète notre conviction quant à la relocalisation des chaînes d'approvisionnement clés et aux investissements nécessaires pour accroître la capacité de production d'électricité destinée aux centres de données d'IA.

PERSPECTIVES

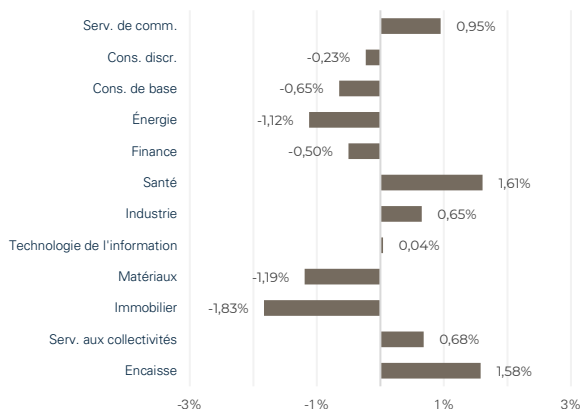
Opportunités dans les titres de moyenne capitalisation et cycliques

La conjoncture macroéconomique a significativement évolué par rapport à nos attentes de janvier, et nous avons ajusté notre positionnement en conséquence. Le cycle d'investissement lié à l'IA demeure l'opportunité la plus intéressante. Les engagements de dépenses en capital des géants technologiques, qui approchent maintenant 700 milliards de dollars pour 2026, continuent de créer un vent favorable pluriannuel pour les entreprises soutenant les infrastructures d'IA, notamment la production d'électricité, la modernisation du réseau, les semi-conducteurs, les technologies de refroidissement et l'équipement de réseau. Les contraintes d'approvisionnement persistantes signalées par les principaux fournisseurs infonuagiques indiquent que la demande dépasse toujours la capacité, réduisant le risque d'un recul marqué des dépenses. Nous continuons de mettre l'accent sur le repérage des opportunités les plus attrayantes dans la chaîne de valeur de l'IA, tout en surveillant de près les tendances de la demande cyclique dans des domaines comme la mémoire. Nous repositionnerons le portefeuille à mesure que ces thèmes évoluent.

TRANSACTIONS IMPORTANTES (T2 2026)

Positions ajoutées	Secteur
Take-Two Interactive	Services de communication
Intel	Technologie de l'information
Union Pacific	Industrie
Boeing	Industrie
Positions éliminées	Secteur
Netflix	Services de communication
Chevron	Énergie
Lowe's	Consommation discrétionnaire
KLA	Technologie de l'information

DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



5 PRINCIPAUX TITRES*

Position	Secteur	Poids (%)
Nvidia	Technologie de l'information	7,88
Alphabet	Services de communication	5,89
Microsoft	Technologie de l'information	4,88
Amazon	Consommation discrétionnaire	4,66
Apple	Technologie de l'information	4,43

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

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.