

Petites capitalisations canadiennes (iA)

Au 30 juin 2026

Analyse trimestrielle

FAITS SAILLANTS

- Les petites capitalisations canadiennes ont progressé au deuxième trimestre, le leadership sectoriel passant de l'énergie vers la technologie et l'industrie. Le Fonds a légèrement sous-performé l'indice de référence au cours de la période.
- Les mouvements de portefeuille ont surtout consisté à ajouter des sociétés des secteurs de l'industrie, de la santé et des ressources émergentes, reflétant nos convictions quant aux opportunités de croissance à long terme et aux valorisations attrayantes.
- Le thème « Bâtir le Canada » crée des occasions attrayantes dans l'ensemble du marché canadien des petites capitalisations, particulièrement dans les infrastructures, l'énergie et les minéraux critiques.

GESTIONNAIRES DE PORTEFEUILLE



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



David Caron M.Sc, CFA, CPA
Directeur sénior, gestionnaire de portefeuilles, actions nord-américaines

ANALYSE DE PERFORMANCE

Rotation sectorielle au deuxième trimestre

L'indice S&P/TSX des petites capitalisations a continué de progresser au deuxième trimestre, le leadership sectoriel ayant considérablement changé. Après avoir mené les rendements au premier trimestre, l'énergie est devenue le secteur le plus faible, une entente potentielle avec l'Iran ayant pesé sur les prix du pétrole et le sentiment des investisseurs. La technologie a été le secteur le plus fort, portée par BlackBerry, tandis que l'industrie a également affiché une solide performance. Le Fonds a généré un rendement positif au cours du trimestre, mais a sous-performé son indice de référence. Une modeste surpondération en énergie a nui au rendement, ce secteur ayant accusé du retard par rapport à l'ensemble du marché. La sélection de titres a également nui, principalement en raison des titres technologiques.

CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	6	50
3 ans	3	47
5 ans	5	44

Source : Classements Morningstar, Actions canadiennes de petites et moyennes capitalisations

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% TÂD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
BlackBerry	282,66	1,32	1,84
Hammond Power Solutions	96,75	1,44	0,95
Bird Construction	62,75	1,94	0,93
5N Plus	37,85	1,96	0,64
Extendicare	29,61	1,80	0,47

5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% TÂD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Methanex	-20,58	1,74	-0,38
Vermilion Energy	-29,95	0,81	-0,30
Birchcliff Energy	-18,88	0,62	-0,25
Athabasca Oil	-10,75	1,94	-0,23
Boyd Group	-24,00	0,80	-0,22

ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 3 ANS

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	0,94	1,00
Volatilité	15,41	16,04
Ratio d'information	0,42	-
Capture des hausses	97,12	-
Capture des baisses	79,73	-

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	134	229
Taux de dividende	2,15	2,85
Poids des 10 principaux titres	21,8 %	-
Taux de roulement 1 an	74 %	-

* S&P/TSX petites capitalisations (rendement total)

Petites capitalisations canadiennes (iA)

Au 30 juin 2026

Analyse trimestrielle

ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

Saisir les opportunités émergentes

Au cours du trimestre, l'activité dans le portefeuille a principalement été motivée par de nouveaux investissements dans l'industrie et la santé. Nous avons augmenté notre exposition aux sociétés industrielles, reflétant notre conviction à l'égard de l'amélioration des fondamentaux des marchés finaux et des opportunités de valorisation attrayantes. Nous avons ajouté des positions dans le secteur de la santé, notamment Apotex à la suite de son entrée en bourse et Trulieve, alors que le marché américain du cannabis médical continue de bénéficier d'un contexte réglementaire plus favorable. Nous avons aussi initié des positions dans Troilus Gold et FireFly Metals, deux sociétés qui passent du stade de l'exploration à celui du développement et, ultimement, de la production. Pour financer ces achats, nous avons vendu nos positions dans Orla Mining et Foran Mining à la suite d'annonces d'acquisition, tout en maintenant l'exposition à nos titres du secteur des matériaux à plus forte conviction.

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

Le thème « Bâtir le Canada » gagne en importance

Alors que les marchés des matières premières et les développements géopolitiques sont restés des facteurs importants pour le sentiment des investisseurs, l'accent renouvelé du Canada sur la croissance économique et les investissements en infrastructures crée un contexte favorable pour les sociétés industrielles et de ressource du pays. Nous croyons que le thème émergent « Bâtir le Canada » (caractérisé par des investissements dans l'énergie, les minéraux critiques, les infrastructures et la résilience des chaînes d'approvisionnement) devrait créer des occasions attrayantes dans l'ensemble du marché canadien des petites capitalisations.

Dans les matières premières, nous demeurons optimistes à l'égard de l'énergie et de l'or malgré la volatilité persistante. Les producteurs d'énergie continuent de générer de solides flux de trésorerie disponibles et se négocient à des valorisations attrayantes, tandis que l'or demeure soutenu par les achats des banques centrales, les préoccupations budgétaires et l'incertitude géopolitique. Nous continuons de privilégier les entreprises de haute qualité dotées de bilans solides et d'une allocation de capital rigoureuse, bien positionnées pour bénéficier du développement économique et des ressources à long terme du Canada.

PERSPECTIVES

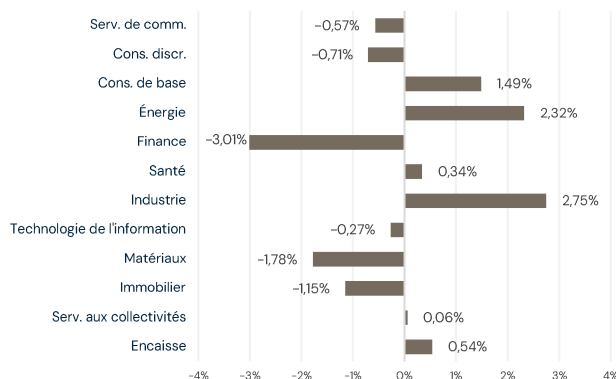
Accent sur les facteurs à long terme

La politique budgétaire et les tarifs douaniers devraient rester des sources majeures d'incertitude sur les marchés 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. Parallèlement, ce contexte renforce l'importance des investissements dans les infrastructures nationales, la sécurité énergétique et le développement des minéraux critiques, qui devraient rester des thèmes importants à long terme pour les actions canadiennes.

TRANSACTIONS IMPORTANTES (T2 2026)

Positions ajoutées	Secteur
Badger Infrastructure	Industrie
Apotex Health	Santé
Trulieve	Santé
Troilus Mining	Matériaux
Zedcor	Industrie
Positions éliminées	Secteur
Orla Mining	Matériaux
Foran Mining	Matériaux
Cargojet	Industrie
Freehold Royalties	Énergie
D2L	Consommation discrétionnaire

DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



5 PRINCIPAUX TITRES*

Position	Secteur	Poids (%)
Kinaxis	Technologie de l'information	2,44
Tamarack Valley Energy	Énergie	2,40
Bird Construction	Industrie	2,36
Dream Industrial REIT	Immobilier	2,31
Blackberry	Technologie de l'information	2,24

* 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.