

FAITS SAILLANTS

- Les services financiers stimulent la performance du fonds dans un contexte d'incertitude économique.
- Ajustements stratégiques pour une croissance à long terme dans les secteurs essentiels.
- Étant donné les tensions commerciales, la prudence est de mise sur les marchés boursiers canadiens.

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



Dan Rohinton

Vice-président, gestionnaire de portefeuilles, dividendes mondiaux

ANALYSE DE PERFORMANCE

Solidité financière face à l'incertitude technologique

Tout au long du trimestre, la performance du fonds a été principalement tirée par les rendements des services financiers, avec des gains notables de TD, Intact Financial, Visa et Manulife, tandis que d'autres banques et assureurs ont vécu des difficultés dans l'incertitude économique.

Parallèlement, la consommation discrétionnaire a sous-performé, plombée par la menace des tarifs. Cette contre-performance s'est manifestée à la fois chez les sociétés axées sur la consommation haut de gamme et celles de la consommation bas de gamme. Notre positionnement demeure sélectif, et nous surveillons de près les risques macroéconomiques qui pourraient avoir un impact sur l'orientation générale du marché.

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Agnico Eagle Mines	39,15	5,44	1,81
TD Bank	14,10	4,59	0,60
Waste Connections	13,95	4,38	0,57
Franco-Nevada	33,94	1,46	0,43
Enbridge	5,99	5,43	0,33

5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Brookfield Asset Management	-9,95	5,33	-0,57
Royal Bank Of Canada	-5,72	7,17	-0,43
Alimentation Couche-tard	-11,66	2,41	-0,24
Alphabet	-17,27	1,11	-0,21
Broadcom	-34,47	0,47	-0,20

CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	3	90
3 ans	8	78
5 ans	29	71

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

ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 3 ANS

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	0,79	1,00
Volatilité	12,10	14,12
Ratio d'information	0,12	-
Capture des hausses	89,25	-
Capture des baisses	82,62	-

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	48	60
Taux de dividende	3,09	3,21
Poids des 10 principaux titres	49 %	-
Taux de roulement 1 an	76 %	-

* Indice : S&P/TSX 60

ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

Un portefeuille équilibré pour gérer l'incertitude économique

Nous avons ajusté le portefeuille pour refléter l'évolution du marché et les occasions de croissance à long terme. Nous avons pris des positions dans Emera, TFI International, Thomson Reuters et Great-West Lifeco, ajoutant une exposition aux infrastructures essentielles, à la logistique, aux services financiers et aux solutions d'information. Ceci reflète notre volonté de privilégier les sociétés dont les fondamentaux et les flux de trésorerie sont solides et qui ont la capacité d'affronter des conditions incertaines. Nous avons abandonné notre position dans GFL après une réévaluation de notre exposition à la gestion des déchets. Nos décisions demeurent guidées par une approche disciplinée du risque et du rendement, ce qui nous permet de rester bien positionnés en termes de stabilité et de croissance.

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

Optimiser le risque-rendement par la stratégie

Nous avons stratégiquement positionné notre fonds pour générer une croissance du capital à long terme en investissant dans des sociétés de premier plan présentant des fondamentaux solides, des flux de trésorerie résistants et le pouvoir d'imposer ses prix. Bien que nous soyons conscients des incertitudes économiques, nous évaluons nos positions en fonction de leur potentiel de rendement à long terme et de leur résistance à un ralentissement économique.

Dans ce contexte d'incertitude, nous avons identifié des titres défensifs de qualité présentant les profils risque/rendement les plus favorables. Les tendances macroéconomiques actuelles permettent d'atténuer l'impact des ralentissements économiques tout en offrant des rendements attrayants à long terme.

PERSPECTIVES

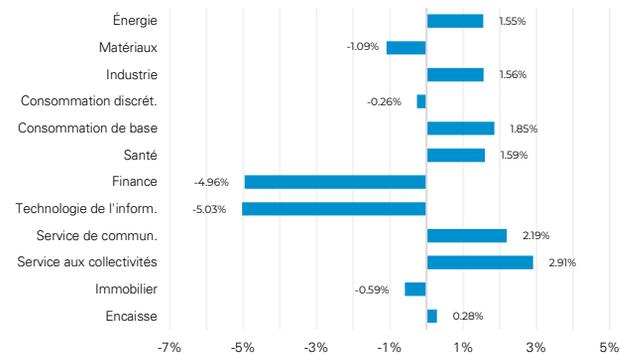
L'économie est sous pression : optimisation face aux changements de politique

Les marchés boursiers canadiens ont connu une volatilité importante, principalement influencée par l'escalade des tensions commerciales avec les États-Unis. En effet, les politiques du président Trump en matière de tarifs ont suscité une grande incertitude. Malgré ces défis, l'économie canadienne a fait preuve de résilience en janvier, affichant une croissance du PIB de 0,4 %, en partie due à l'accélération du commerce transfrontalier par les entreprises en prévision des tarifs. Cela dit, les perspectives pour les mois suivants demeurent prudentes. En ce qui concerne l'avenir, le marché boursier canadien est prêt à naviguer dans un environnement complexe marqué par des incertitudes commerciales et des ajustements politiques en cours de route. Les investisseurs doivent faire preuve de prudence, suivre de près l'évolution des négociations commerciales et envisager des stratégies de diversification de leur portefeuille pour atténuer les risques.

TRANSACTIONS IMPORTANTES (T1 2025)

Position ajoutée	Secteur
Emera Inc	Service aux collectivités
TFI International Inc	Industrie
Thomson Reuters Corp	Industrie
Great-West Lifeco Inc	Finance
Positions éliminées	Secteur
GFL Environmental Inc	Industrie

DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



5 PRINCIPAUX TITRES

Position	Secteur	Poids (%)
Banque Royale du Canada	Finance	7,12
Agnico Eagle Mines Ltd	Finance	6,28
Enbridge Inc	Énergie	5,54
Waste Connections Inc	Matériaux	4,76
TD Bank	Énergie	4,75

À propos de iA Gestion mondiale d'actifs (iAGMA)

BÂTIR SUR NOS RACINES, INNOVER POUR L'AVENIR.

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.