



# Actions canadiennes croissance (iA)

Au 31 mars 2026

## Analyse trimestrielle

### FAITS SAILLANTS

- Le Fonds a légèrement sous-performé son indice de référence en raison de son allocation et de la sélection de titres. Les actions canadiennes ont affiché des rendements positifs au premier trimestre, l'indice S&P/TSX ayant surperformé le S&P 500.
- Les positions à moins forte conviction ont été réduites afin de financer des opportunités à plus forte conviction. K92 Mining a ainsi été remplacée par G Mining Ventures et Artemis Gold.
- Nous demeurons optimistes, mais continuons de privilégier les entreprises de grande qualité présentant un bilan solide, car les risques d'inflation et les négociations commerciales pourraient peser sur le sentiment des investisseurs.

### GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLES



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

### ANALYSE DE PERFORMANCE

#### Le marché canadien demeure résilient

Malgré un contexte macroéconomique et géopolitique difficile, les actions canadiennes ont généré des rendements positifs au premier trimestre. L'indice S&P/TSX a progressé de 4 %, surperformant le S&P 500 sur la même période. Le secteur de l'énergie a largement contribué à cette performance, soutenu par la hausse des cours du pétrole. Celui des matériaux a également contribué positivement, bénéficiant de la vigueur de plusieurs segments liés aux matières premières.

Le Fonds a généré un rendement absolu positif au cours du trimestre, mais a sous-performé l'indice de référence; tant l'allocation que la sélection de titres ont nui à la performance relative.

#### CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	40	203
3 ans	29	191
5 ans	33	171

Source : Classements Morningstar, Actions canadiennes

#### 5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Suncor Energy	51,99	2,13	0,91
Canadian Natural Resources	47,43	2,22	0,87
Cenovus Energy	58,26	1,39	0,68
Agnico Eagle Mines	21,56	3,14	0,54
Enbridge	16,49	2,27	0,36

#### 5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Shopify	-25,15	4,71	-1,53
Constellation Software	-25,89	1,70	-0,56
Brookfield	-10,26	2,31	-0,25
CGI	-19,65	1,08	-0,24
Banque Royale du Canada	-3,22	7,08	-0,21

#### ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 3 ANS

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	0,88	1,00
Écart-type (%)	10,25	11,48
Ratio d'information	-0,63	-
Erreur de calquage	90,60	-
Capture des baisses	85,01	-

#### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	93	221
Taux de dividende	2,35	2,57
Poids des 10 principaux titres	33 %	-
Taux de roulement 1 an	58 %	-

\* S&P/TSX plafonné (rendement total)



# Actions canadiennes croissance (iA)

Au 31 mars 2026

# Analyse trimestrielle

## ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

### Affiner le positionnement du portefeuille

Nous avons poursuivi le renforcement de nos positions dans les sociétés déjà présentes en portefeuille pour lesquelles nos convictions sont plus fortes. Dans le secteur des services de communication, nous avons liquidé nos positions dans Telus et Rogers à la suite d'une réévaluation plus large du secteur, tout en augmentant le poids de BCE, ce qui reflète notre préférence relative pour son positionnement. Nous avons également procédé à un remaniement dans le secteur des matériaux, en remplaçant K92 Mining par G Mining Ventures et Artemis Gold. Cela nous a permis de maintenir notre exposition au secteur grâce à des titres mieux alignés sur nos perspectives actuelles et sur nos attentes en matière de rapport risque-rendement. À l'inverse, alors que nous continuons à affiner activement la composition du portefeuille, certaines positions ont été réduites ou fermées afin de financer des opportunités suscitant une plus grande conviction, assurant ainsi que le portefeuille reste axé sur les sociétés présentant les fondamentaux les plus solides et le meilleur potentiel à long terme.

## POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

### Les enjeux géopolitiques à l'avant-scène

Le premier trimestre a été marqué par un contexte macroéconomique et géopolitique difficile, avec les événements au Moyen-Orient à l'avant-plan. L'escalade des tensions impliquant l'Iran a considérablement accru l'incertitude concernant l'approvisionnement énergétique mondial et les principales voies de transport, contribuant à la hausse des prix du pétrole et à un regain de volatilité sur l'ensemble des marchés. Malgré cet environnement, les marchés boursiers ont fait preuve de résilience, soutenus en partie par la vigueur des secteurs liés à l'énergie. L'exposition du portefeuille au secteur de l'énergie a donc été augmentée au cours du trimestre, reflétant l'amélioration des fondamentaux et de la sensibilité du secteur aux risques géopolitiques. Nous avons réduit notre exposition aux métaux précieux, tout en conservant une exposition grâce à un panier diversifié de sociétés minières, ce qui nous permet de continuer à tirer parti de l'évolution des cours de l'or et de l'argent.

## PERSPECTIVES

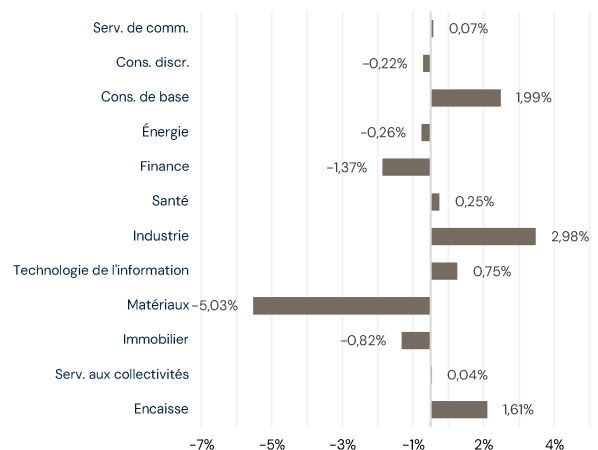
### Faire preuve d'agilité face à l'incertitude macroéconomique persistante

Le facteur géopolitique devrait demeurer déterminant pour les marchés jusqu'à la fin de l'année. Les marchés de l'énergie devraient rester structurellement tendus, favorisant une hausse prolongée des prix du pétrole et une volatilité persistante, même si les prix au comptant devaient se normaliser. Si la hausse des coûts énergétiques risque de stimuler l'inflation globale, le ralentissement du marché du travail et l'ancrage des anticipations réduisent le risque d'un resserrement monétaire prolongé. Dans ce contexte, la dispersion devrait demeurer élevée. Le secteur de l'énergie continue de bénéficier de fondamentaux favorables, tandis que les métaux précieux conservent un rôle important comme diversificateurs de portefeuille dans un climat d'incertitude macroéconomique et géopolitique persistante.

### TRANSACTIONS IMPORTANTES (T1 2026)

Position ajoutée	Secteur
Algonquin Power and Utilities	Service aux collectivités
Weston Ltd.	Consommation de base
G Mining Venture Corp.	Matériaux
Nvidia Corp.	Technologie de l'information
Artemis Gold Inc.	Matériaux
Positions éliminées	Secteur
Telus Corp.	Service de communication
Open Text Corp.	Technologie de l'information
Rogers Communications Inc.	Service de communication
K92 Mining	Matériaux
Magna International Inc.	Consommation discrétionnaire

### DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



### 5 PRINCIPAUX TITRES\*

Position	Secteur	Poids (%)
Banque Royale du Canada	Finance	6,91
Banque TD	Finance	4,61
Shopify	Technologie de l'information	3,99
Canadian Natural Resources	Énergie	2,76
Bank of Montreal	Finance	2,72

\* 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.