

Actions canadiennes dividende (iA)

Au 31 mars 2026

Analyse trimestrielle

FAITS SAILLANTS

- La bonne tenue des titres des secteurs financier et de l'assurance au Canada a été partiellement contrebalancée par la faiblesse de certains titres technologiques et du secteur des infrastructures énergétiques.
- L'activité en portefeuille a permis d'accroître l'exposition au secteur énergétique national et de vendre des positions dans les secteurs de la santé, des services de communication et des transports.
- Dans le contexte d'une incertitude commerciale persistante et d'une dispersion des résultats financiers, la stratégie reste axée sur la durabilité des dividendes et la qualité des bilans.

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



Dan Rohinton

Vice-président, gestionnaire de portefeuilles, dividendes mondiaux

ANALYSE DE PERFORMANCE

Les banques ont dominé un trimestre mitigé

Le trimestre a donné lieu à des résultats mitigés, les actions canadiennes ayant dû composer avec des attentes changeantes en matière de taux et une actualité mouvementée sur le front commercial. La vigueur du secteur financier canadien a été le principal facteur positif, les titres du secteur de l'assurance-vie apportant un soutien supplémentaire. Ces gains ont été partiellement contrebalancés par la faiblesse de certains titres technologiques et par les pressions exercées sur les positions dans les pipelines et les télécommunications. L'orientation du portefeuille vers des entreprises versant des dividendes et présentant des bilans solides a contribué à stabiliser les rendements durant une période marquée par un sentiment inégal.

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% AÀD)

| Émetteur | Rendement | Poids | Contribution |
|----------------------------|-----------|-------|--------------|
| Suncor Energy | 52,06 | 4,60 | 1,99 |
| Canadian Natural Resources | 47,43 | 4,99 | 1,99 |
| Agnico Eagle Mines | 21,34 | 6,39 | 1,07 |
| Enbridge Inc | 16,31 | 4,69 | 0,73 |
| TC Energy Corp | 16,34 | 3,23 | 0,49 |

5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% AÀD)

| Émetteur | Rendement | Poids | Contribution |
|-----------------------------|-----------|-------|--------------|
| Microsoft | -22,02 | 1,87 | -0,46 |
| Constellation Software | -25,99 | 1,32 | -0,44 |
| LVMH | -28,29 | 0,95 | -0,32 |
| Brookfield Asset Management | -13,05 | 2,11 | -0,29 |
| Banque Royale du Canada | -3,23 | 8,56 | -0,26 |

CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

| Période | Classement fonds | Nb de fonds catégorie |
|---------|------------------|-----------------------|
| 1 an | 69 | 97 |
| 3 ans | 20 | 89 |
| 5 ans | 43 | 78 |

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

ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 3 ANS

| Indicateur | Fonds | Indice* |
|---------------------|-------|---------|
| Bêta | 0,80 | 1,00 |
| Écart-type (%) | 9,37 | 11,36 |
| Ratio d'information | -0,54 | - |
| Erreur de calquage | 83,45 | - |
| Capture des baisses | 70,75 | - |

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

| Caractéristique | Fonds | Indice* |
|--------------------------------|-------|---------|
| Nombre de titres | 52 | 60 |
| Taux de dividende | 2,73 | 2,62 |
| Poids des 10 principaux titres | 51 % | - |
| Taux de roulement 1 an | 70 % | - |

* S&P/TSX 60



Actions canadiennes dividende (iA)

Au 31 mars 2026

Analyse trimestrielle

ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

Renforcer l'exposition au secteur énergétique canadien

Au cours du trimestre, nous avons procédé à des ajustements ciblés afin de renforcer la durabilité des revenus et d'aligner notre exposition sur nos convictions. Nous avons renforcé notre exposition au secteur énergétique canadien en investissant dans deux grands producteurs intégrés, dont la discipline en matière de capital, les rendements aux actionnaires et la génération de flux de trésorerie disponibles demeurent favorables. Ces ajouts ont été financés par la vente d'un conglomérat diversifié du secteur de la santé, d'une grande société de services de communication dont les perspectives de dividendes étaient devenues moins attrayantes, et d'une société canadienne du secteur des transports. L'activité en portefeuille a été modérée, l'objectif ayant été de renforcer la qualité et la durabilité des revenus.

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

Des entreprises de premier plan et des revenus durables

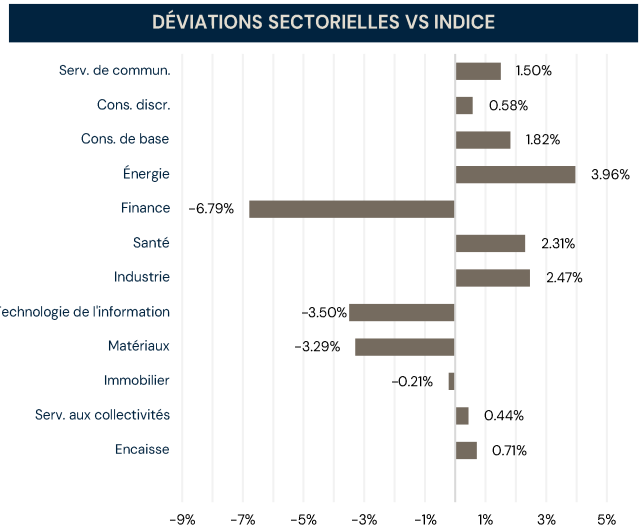
Le portefeuille reste axé sur des entreprises canadiennes de premier plan qui bénéficient d'avantages concurrentiels, d'une solide génération de dividendes et d'une allocation rigoureuse des capitaux. Nous équilibrons notre exposition entre les titres cycliques des secteurs de l'énergie et des matériaux et les entreprises plus résistantes aux fluctuations des taux d'intérêt dans les secteurs des services aux collectivités et des communications. La taille des positions reflète nos convictions, et nous continuons à privilégier les équipes de direction axées sur la création de valeur à long terme. Le portefeuille est structuré de manière à générer une croissance régulière tout en conservant la flexibilité nécessaire pour saisir les opportunités en cas de perturbations sur les marchés.

PERSPECTIVES

Gérer la dispersion et les incertitudes commerciales

La dispersion des bénéfices devrait rester une caractéristique déterminante du marché canadien, les résultats divergeant d'un secteur à l'autre et au sein même de ceux-ci. L'évolution des politiques commerciales et leurs répercussions sur les secteurs de l'énergie, de l'industrie manufacturière et de la consommation continuent d'être une source d'incertitude. L'IA demeure un thème majeur à l'échelle mondiale, influençant les prévisions en matière d'investissements et de productivité, même sur les marchés moins directement exposés. Nous continuons de mettre l'accent sur la durabilité des dividendes, la solidité des bilans et la rigueur en matière de valorisation; nous estimons que ce cadre est parfaitement adapté pour faire face à l'avenir.

| TRANSACTIONS IMPORTANTES (T1 2026) | |
|------------------------------------|---------------------------|
| Positions ajoutées | Secteur |
| Canadian Natural Resources | Énergie |
| Suncor | Énergie |
| Positions éliminées | Secteur |
| Danaher | Santé |
| Alphabet | Services de communication |
| TFI International | Industrie |



| 5 PRINCIPAUX TITRES* | | |
|----------------------------|-----------|-----------|
| Position | Secteur | Poids (%) |
| Banque Royale du Canada | Finance | 8,30 |
| Agnico Eagle Mines | Matériaux | 6,38 |
| Canadian Natural Resources | Énergie | 6,10 |
| Banque TD | Finance | 6,00 |
| Suncor Energy | Énergie | 5,62 |

*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 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.