

FAITS SAILLANTS

- La performance du fonds a été favorisée par les rendements solides des secteurs financier et technologique.
- Nous continuons de déployer des efforts pour gérer l'incertitude économique grâce à un portefeuille bien équilibré et à des ajustements stratégiques.
- La volatilité persiste sur les marchés boursiers canadiens en raison des tensions commerciales et de l'incertitude politique.

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



Dan Rohinton

Vice-président, gestionnaire de portefeuilles, dividendes mondiaux

ANALYSE DE PERFORMANCE

Résilience dans un contexte d'incertitude

La performance du fonds a été portée par les secteurs de la finance et de la technologie. Nos positions dans la Banque Royale du Canada, la Banque TD et Brookfield Asset Management ont enregistré de solides rendements et ont été les principaux contributeurs à la performance. Cette vigueur a été partiellement contrebalancée par la faiblesse de plusieurs secteurs.

Parmi les principaux freins à la performance, citons nos positions dans UnitedHealth Group, Waste Connections et Suncor Energy. La Financière Manuvie a également nui à la performance, ce qui souligne la diversité des résultats au sein du secteur financier.

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Banque Royale du Canada	11,65	7,37	0,83
Banque TD	17,54	4,93	0,83
Brookfield Asset Management	,05	4,86	0,44
Microsoft	25,81	1,70	0,40
Constellation Software	9,59	3,38	0,32

5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
UnitedHealth Group	-42,13	1,29	-0,55
Waste Connections	-9,12	3,80	-0,33
Suncor Energy	-7,45	3,61	-0,32
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	-18,90	0,50	-0,18
La Financière Manuvie	-3,88	3,81	-0,17

CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	68	87
3 ans	39	73
5 ans	55	68

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

ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 3 ANS

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	0,82	1,00
Volatilité	10,92	12,82
Ratio d'information	-0,57	-
Capture des hausses	84,11	-
Capture des baisses	82,85	-

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	49	60
Taux de dividende	2,98	2,96
Poids des 10 principaux titres	48 %	-
Taux de roulement 1 an	87 %	-

* Indice : S&P/TSX 60

Actions canadiennes dividende (iA)

ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

Un portefeuille équilibré pour gérer l'incertitude économique

Nos transactions au cours du trimestre ont reflété un virage défensif en réponse à l'incertitude des marchés. Nous avons réduit notre exposition aux secteurs plus cycliques, diminuant considérablement nos positions dans Agnico Eagle et Waste Connections Inc. Afin d'optimiser nos placements dans le secteur technologique, nous avons vendu notre position dans Broadcom après une détérioration importante du profil risque-rendement. Ces ajustements sont conformes à notre approche de gestion de risque rigoureuse dans un contexte de volatilité.

Nous continuons de surveiller les signaux du marché et restons prêts à ajuster notre positionnement en fonction de la situation. Notre priorité demeure la préservation du capital, tout en recherchant de manière sélective les occasions conformes à notre stratégie à long terme.

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

Optimisation stratégique du profil risque-rendement

Notre stratégie principale consiste à générer une croissance du capital à long terme en investissant dans des entreprises canadiennes de premier plan. Nous continuons de privilégier les sociétés qui affichent des fondamentaux solides, des flux de trésorerie résilients et un pouvoir durable en matière d'établissement des prix, une approche qui nous semble appropriée dans le contexte actuel.

Nous évaluons en permanence nos titres afin de déterminer leur capacité à résister à un ralentissement économique tout en offrant des rendements à long terme attrayants, ce qui nous permet d'équilibrer la gestion du risque et les occasions de rendement.

PERSPECTIVES

Économie sous pression : optimisation face aux changements de politique

L'économie canadienne montre des signes de ralentissement, essentiellement en raison de l'incertitude entourant les droits de douane américains.

Cela dit, certains signes laissent entrevoir la possibilité d'un accord commercial avec les États-Unis, qui pourrait réduire considérablement les droits de douane actuels et ainsi limiter le risque de récession. L'inflation persiste, empêchant la Banque du Canada d'assouplir davantage sa politique monétaire. Le nouveau gouvernement fédéral, élu avec un mandat économique fort, prévoit de lancer de grands projets d'infrastructure, notamment dans le domaine de l'énergie, et d'augmenter rapidement les dépenses en défense. Ces mesures devraient stimuler l'activité économique, mais soulèvent des questions quant à la viabilité budgétaire. Dans ce contexte, les marchés boursiers restent confrontés à une volatilité alimentée par les tensions commerciales et l'incertitude politique. Selon nous, une approche sélective et diversifiée est essentielle dans l'environnement actuel. Nous continuons de nous concentrer sur la gestion de ce contexte complexe en restant fidèles à notre processus d'investissement rigoureux et en identifiant des entreprises de qualité.

TRANSACTIONS IMPORTANTES (T2 2025)

Positions ajoutées	Secteur
Taiwan Semiconductor	Technologie de l'information
Danaher	Santé
Cameco Corp	Matériaux
OR Royalties	Matériaux
Positions éliminées	Secteur
Broadcom Technologies	Technologie de l'information
Thermo Fisher Scientific	Santé
Thomson Reuters	Industrie

DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



5 PRINCIPAUX TITRES

Position	Secteur	Poids (%)
Banque Royale du Canada	Finance	7,67
Canadian Natural Resources	Énergie	6,56
Banque TD	Finance	5,37
Enbridge Inc	Énergie	4,86
Brookfield Asset Management	Finance	4,85

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.