

### FAITS SAILLANTS

- Les petites capitalisations canadiennes ont affiché une bonne performance, menées par Crew Energy, Gildan, Hammond Power et Filo Mining.
- Nous avons augmenté notre exposition à Wesdome, Innergex, Adentra et Interfor vu la baisse des taux.
- Surpondération du secteur industriel qui bénéficie de la demande en infrastructure et en énergie nucléaire.

### GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



#### Marc Gagnon MBA, CFA

Vice-président, gestionnaire de portefeuilles, actions nord-américaines

### ANALYSE DE PERFORMANCE

#### Un autre trimestre exceptionnel pour les petites capitalisations

Une fois de plus, le trimestre a été marqué par la solide performance des petites capitalisations canadiennes. Bien que le fonds ait légèrement sous-performé l'indice, la sélection de titres a ajouté de la valeur, tandis que l'allocation d'actifs a eu un impact négatif. L'énergie s'est démarquée comme principale contributrice à cette performance.

Crew Energy, récemment acquise par Tourmaline, a offert la plus forte contribution à la valeur ajoutée. Suivent de près Gildan, Hammond Power et Filo Mining. Soulignons que BHP et Lundin ont chacune soumis une offre d'achat en juillet pour Filo, une minière exposée au cuivre.

#### 5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Crew Energy	65,99	0,54	0,42
Dundee Precious Metals	28,13	1,50	0,39
Killam Apartment REIT	24,22	1,69	0,38
Skeena Resources	56,54	0,80	0,36
Colliers International Group	34,41	1,16	0,35

#### 5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Nuvista Energy	-21,80	1,18	-0,29
Ascot Resources	-72,27	0,23	-0,23
Lumine Group	-14,43	1,28	-0,21
Goeasy	-7,55	1,80	-0,16
Bird Construction	-9,41	1,34	-0,15

#### CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	9	46
3 ans	10	43
5 ans	3	42

Source : Classements Morningstar, Focus Actions canadiennes

#### ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 3 ANS

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	0,92	1,00
Volatilité	15,96	16,79
Ratio d'information	1,38	-
Capture des hausses	103,52	-
Capture des baisses	77,98	-

#### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	123	246
Taux de dividende	2,48	3,50
Poids des 10 principaux titres	16 %	
Taux de roulement 1 an	36 %	

Indice : S&P/TSX plafonné (rendement total)

### ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

#### Positionnement pour des taux en baisse

L'actualité politique et géopolitique est restée dynamique tout au long du trimestre, notamment avec les attaques ciblées continues d'Israël au Moyen-Orient. De plus, alors que la majorité des banques centrales assouplissaient leur politique monétaire, l'or a atteint de nouveaux sommets. L'exposition du fonds à Wesdome, une minière aurifère canadienne, a été augmentée de nouveau.

Par ailleurs, vu les politiques monétaires plus accommodantes, le fonds a vu une augmentation de la pondération des entreprises susceptibles de bénéficier de taux d'intérêt plus bas. Des sociétés telles qu'Innergex, Aentra et Interfor devraient tirer profit de cet environnement économique.

### POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

#### Maintien de la surpondération du secteur industriel

Nous continuons à trouver des entreprises très intéressantes dans le secteur industriel, qui représente notre plus importante surpondération par rapport à l'indice.

Cette surpondération est motivée par la présence d'entreprises dans des créneaux prometteurs comme l'infrastructure. Ces sociétés sont bien positionnées pour bénéficier des stimuli fiscaux et de la résurgence de l'énergie nucléaire, qui sera essentielle pour répondre à la demande croissante en électricité des centres de données.

### PERSPECTIVES

#### Une croissance mondiale synchronisée favorise les petites capitalisations canadiennes

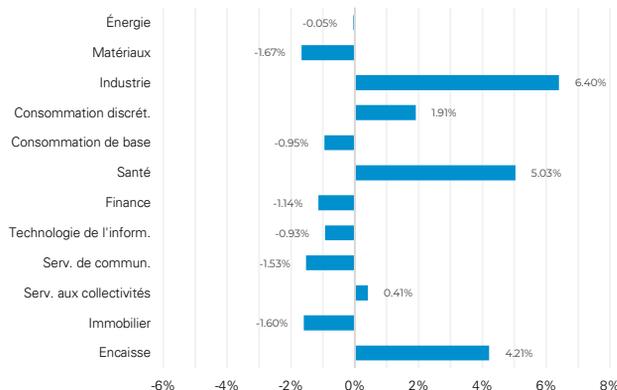
Le quatrième trimestre sera marqué par les élections américaines, ce qui pourrait entraîner une volatilité accrue du marché dans les semaines à venir. Quel que soit le résultat de l'élection, toute faiblesse des actions liée à l'élection devrait être temporaire. Historiquement, les marchés ont tendance à se stabiliser une fois que l'incertitude initiale liée aux élections s'est dissipée, les investisseurs se concentrant à nouveau sur les fondamentaux économiques et les bénéfices des entreprises.

Il est également crucial pour notre stratégie de suivre l'évolution de la relance du secteur immobilier en Chine. Les stimuli annoncés en septembre sont les premiers pas pour renforcer la confiance des entreprises et des consommateurs. Des politiques de soutien supplémentaires seront nécessaires pour que la Chine atteigne son objectif de croissance d'environ 5 % pour 2024. De nouvelles mesures d'assouplissement fiscal et immobilier pourraient être annoncées prochainement, ce qui soutiendrait les prix des matières premières et le marché boursier nord-américain. Étant donné ce contexte économique, les petites capitalisations continuent d'offrir un fort potentiel de croissance à long terme, une caractéristique qui leur est favorable dans un environnement où nous voyons émerger une croissance mondiale synchronisée.

#### TRANSACTIONS IMPORTANTES (T3 2024)

Positions ajoutées	Secteur
Bravo Mining Corp	Matériaux
H&R REIT	Immobilier
Innergex Renewable Energy	Services aux collectivités
Premium Brands Corp	Consommation de base
Vizsla Silver Corp	Matériaux
Positions éliminées	Secteur
Ascot Resources Ltd	Matériaux
Enerflex Ltd	Énergie
Source Energy Services Ltd	Énergie

#### DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



#### 5 PRINCIPAUX TITRES

Position	Secteur	Poids (%)
EQB	Finance	2,17
Killam Apartment REIT	Immobilier	1,78
Torex Gold Resources	Matériaux	1,70
Goeasy	Finance	1,63
Gouvernement du Canada, Bons du Trésor	Encaisse	1,58

## 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 commentaires des gestionnaires de portefeuille sur la performance relative du fonds sont basés sur les rendements bruts (avant les frais). 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.