

Innovation thématique (iA)

Analyse trimestrielle

Au 30 septembre 2025

FAITS SAILLANTS

- Le Fonds a enregistré une solide performance au troisième trimestre, porté par la surpondération dans les services informatiques et la communication ainsi que par une sélection de titres judicieuse dans la biotechnologie et le matériel informatique.
- Nous avons ajouté Palo Alto, GitLab, Uber, Crox et Sandisk. Nous avons vendu Pinterest et réduit notre position dans Robinhood afin d'équilibrer croissance et risque.
- Notre stratégie privilégie l'IA, l'automatisation et les occasions cycliques dans une perspective de baisses de taux et de mesures de relance budgétaire.

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



Maxime Houde CFA

Directeur, gestionnaire de portefeuilles,
placements thématiques

ANALYSE DE PERFORMANCE

Plusieurs sources de valeur ajoutée

Parmi les principaux facteurs, citons la poursuite de notre décision prise en début d'année d'augmenter l'exposition aux actions à plus forte croissance et aux titres liés à l'IA après la correction d'avril. La performance globale a été soutenue par une surpondération des services de technologies de l'information et des services de communication, combinée à une sous-pondération de la consommation de base et des services financiers. La sélection des titres, en particulier dans le segment des biotechnologies et du matériel informatique, a joué un rôle prépondérant.

CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	7	310
3 ans	18	276
5 ans	30	232

Source : Classements Morningstar, Actions américaines

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Nvidia	20,26	9,43	1,89
Alphabet	40,27	5,01	1,81
Apple	24,45	4,84	1,20
Broadcom	17,91	3,29	0,55
Microsoft	6,30	8,23	0,52

5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Monday.com	-42,79	0,33	-0,38
Verisk Analytics	-21,04	0,52	-0,15
Netflix	-8,97	1,41	-0,10
Hubspot	-17,07	0,10	-0,09
Servicenow	-9,71	0,84	-0,09

ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 3 ANS

Indicateur	Fonds	Indice*
Béta	1,06	1,00
Écart-type (%)	13,41	12,06
Ratio d'information	0,32	-
Erreur de calque	107,74	-
Capture des baisses	112,22	-

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	95	503
Taux de dividende	2,48 %	2,67 %
Poids des 10 principaux titres	47 %	-
Taux de roulement 1 an	195 %	-

* Indice : S&P 500 Rendement total (\$ CA)

Innovation thématique (iA)

Analyse trimestrielle

Au 30 septembre 2025

ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

Stratégie défensive et croissance

Nous avons investi dans Palo Alto en raison d'un point d'entrée intéressant observé dans le domaine de la cybersécurité, où l'IA modifie le paysage des cyberattaques. Nous avons également réinvesti dans Gitlab, compte tenu de l'amélioration des valorisations et du sentiment à l'égard des outils de données. Nous continuons d'apprécier le parcours de Pinterest, mais nous avons liquidé notre position, car la concurrence dans ce secteur s'est intensifiée à un point tel que nous ne pouvions plus évaluer son avantage concurrentiel. Nous avons initié une position dans Uber, car nous pensons que la société peut tirer parti de la conduite autonome, et nous avons ajouté Crox en raison de sa valorisation attrayante et de ses fondamentaux solides. Nous avons pris des profits sur notre position dans Robinhood et ajouté Sandisk, un acteur clé des mémoires qui bénéficie de la hausse des besoins en matière d'inférence IA.

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

Une approche « barbell » avec une exposition aux innovateurs thématiques et aux sociétés dominantes

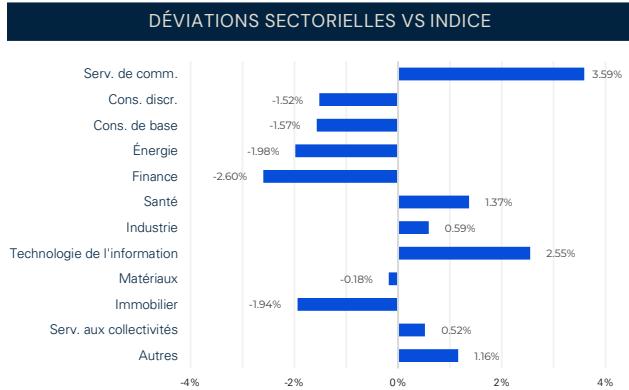
Nous demeurons déterminés à générer une croissance du capital à long terme en nous concentrant sur les entreprises américaines qui dominent leur marché et qui sont bien placées pour tirer parti de l'innovation continue. Malgré des soubresauts dans les politiques commerciales et budgétaires, la situation tarifaire s'avère bien meilleure que prévu et l'économie fait preuve d'une plus grande résilience. Compte tenu de cette dynamique, notre stratégie continue de privilégier les entreprises qui disposent d'un pouvoir de fixation des prix et de remparts défensifs. Nous continuons d'augmenter sélectivement notre exposition aux secteurs cycliques présentant des points d'entrée intéressants. Enfin, nous demeurons optimistes quant au potentiel à long terme de l'IA, de l'automatisation et des infrastructures connexes, d'autant plus que leur adoption se généralise progressivement.

PERSPECTIVES

Des occasions chez les grandes sociétés affichant maîtrise des prix et faible risque face aux tarifs

À l'approche du quatrième trimestre 2025, nous anticipons les premiers signes d'une reprise économique stimulée par les anticipations de baisse des taux et les stimuli fiscaux issus du « Big Beautiful Bill ». Cette reprise devrait s'accompagner d'une augmentation continue des investissements dans l'IA afin de répondre à l'accélération de son adoption, de ses cas d'utilisation et de sa prolifération. Nous conservons une exposition importante à ce thème, mais nous nous tournons sélectivement vers des sociétés de plus petite capitalisation et plus cycliques, anticipant une amélioration générale de la surperformance de l'indice.

TRANSACTIONS IMPORTANTES (T3 2025)	
Positions ajoutées	Secteur
Roblox	Services de communication
Doordash	Consommation discrétionnaire
Lumentum	Technologie de l'information
Seagate Technology	Technologie de l'information
Advanced Micro Devices	Technologie de l'information
Positions éliminées	Secteur
Sap	Technologie de l'information
HubSpot	Technologie de l'information
Spotify	Services de communication
Booking Holding	Consommation discrétionnaire
Colgate-Palmolive	Consommation de base



5 PRINCIPAUX TITRES*		
Position	Secteur	Poids (%)
Nvidia	Technologie de l'information	9,59
Microsoft	Technologie de l'information	7,93
Alphabet	Services de communication	5,70
Apple	Technologie de l'information	5,25
Amazon	Services de communication	4,68

*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 batissons 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.