

Actions canadiennes dividende (iA)

Au 31 décembre 2025

Analyse trimestrielle

FAITS SAILLANTS

- La solide performance des banques canadiennes et des matériaux a été contrebalancée par la faiblesse des technologies de l'information.
- Nous avons privilégié les sociétés canadiennes aux bilans solides et aux flux de trésorerie résilients, réduit l'exposition aux titres cycliques, vendu une société de semi-conducteurs et renforcé la durabilité des revenus.
- Dans cette phase de fin de cycle marquée par une inflation persistante, nous sommes restés attentifs aux valorisations, priorisant les dividendes et demeurés flexibles face à la volatilité.

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



Dan Rohinton
Vice-président, gestionnaire de portefeuilles, dividendes mondiaux

ANALYSE DE PERFORMANCE

Résilience dans l'incertitude

Les résultats trimestriels ont été mitigés, les actions canadiennes composant avec des attentes changeantes quant aux taux d'intérêt et l'actualité des politiques commerciales. Les grandes banques et la notre exposition à l'or ont contribué positivement. Ces gains ont été partiellement contrebalancés par la pression exercée sur certains titres technologiques et de gestion d'actifs, dont les valorisations se sont ajustées.

Notre accent sur la durabilité des dividendes et la qualité des bilans a contribué à tempérer la volatilité, le portefeuille bénéficiant de son biais vers des générateurs de flux de trésorerie stables dans un contexte incertain.

CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	65	98
3 ans	15	87
5 ans	55	79

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

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% AÂD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Banque Royale du Canada	14,91	8,44	1,22
Banque TD	17,31	5,80	0,96
Manulife Financial	15,96	4,34	0,65
Great-West Lifeco	20,93	2,07	0,40
National Bank of Canada	17,54	2,03	0,33

5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% AÂD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Oracle	-31,62	0,96	-0,37
Enbridge	-5,16	4,75	-0,26
Telus	-15,58	1,43	-0,26
Brookfield Asset Management	-8,16	2,83	-0,25
Constellation Software	-12,58	1,79	-0,25

ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 3 ANS

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	0,76	1,00
Écart-type (%)	9,06	11,43
Ratio d'information	-0,71	-
Erreur de calquage	81,19	-
Capture des baisses	71,23	-

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	62	60
Taux de dividende	2,73	2,65
Poids des 10 principaux titres	47 %	-
Taux de roulement 1 an	85 %	-

* Indice : S&P/TSX 60

Actions canadiennes dividende (iA)

Au 31 décembre 2025

Analyse trimestrielle

ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

Un portefeuille équilibré pour des marchés volatils

Nous avons procédé à des ajustements ciblés pour améliorer la durabilité des revenus et gérer le risque de concentration. Nous avons renforcé nos positions *core* dans les banques, car les valorisations restaient attrayantes et la visibilité des dividendes s'améliorait. Nous avons initié une position dans un distributeur alimentaire canadien pour diversifier nos sources de revenus et réduit notre exposition au secteur de la gestion d'actifs après une forte performance. Nous avons quitté un réseau social dont les perspectives de dividendes étaient limitées. Notre activité a été mesurée, dans le but de renforcer la qualité tout en conservant une certaine flexibilité pour saisir les opportunités à venir.

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

Optimiser le risque-rendement

Le portefeuille demeure ancré dans des sociétés canadiennes de premier plan qui présentent des avantages concurrentiels durables, une allocation rigoureuse du capital et une bonne couverture des dividendes. Nous équilibrons l'exposition cyclique dans l'énergie et les matériaux avec des entreprises stables et résistantes aux taux d'intérêt dans les services publics et les télécommunications. La taille des positions reflète notre conviction, avec des pondérations plus importantes dans les titres qui génèrent des flux de trésorerie constants et dont les politiques de distribution sont prudentes. Nous continuons de privilégier les entreprises ayant un pouvoir d'établissement des prix et des équipes de direction axées sur la création de valeur à long terme. Le portefeuille est positionné pour croître de manière régulière tout en conservant la flexibilité nécessaire pour réagir aux perturbations.

PERSPECTIVES

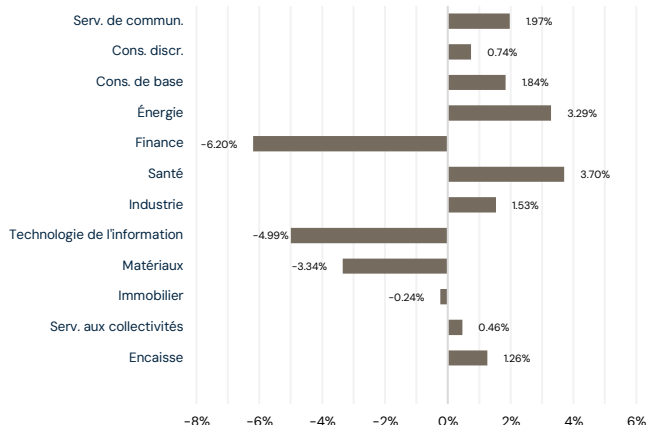
Économie sous pression : optimisation face aux changements de politique

À l'aube de la nouvelle année, le marché canadien fait face à des vents contraires familiers. La croissance intérieure demeure modérée en raison du niveau élevé des taux réels, tandis que l'évolution des politiques commerciales et la dynamique du marché de l'énergie continuent d'influencer la dispersion sectorielle. La trajectoire de la Banque du Canada dépendra de l'évolution de l'inflation et de la demande extérieure. Nous prévoyons une volatilité périodique à mesure que les marchés digèrent l'évolution des politiques et les tendances des bénéfices des entreprises. Notre approche reste axée sur la durabilité des dividendes, la solidité des bilans et la discipline en matière de valorisation. Selon nous, ce cadre permettra au portefeuille de traverser la période d'incertitude et de saisir les occasions qui se présenteront à mesure que la situation évoluera.

TRANSACTIONS IMPORTANTES (T4 2025)

Positions ajoutées	Secteur
Microsoft	Technologie de l'information
Metro	Cons. de base
Positions éliminées	Secteur
Meta	Serv. de communication
Or Royalties	Matériaux

DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



5 PRINCIPAUX TITRES*

Position	Secteur	Poids (%)
Banque Royale du Canada	Finance	9,07
Banque TD	Finance	6,27
Agnico Eagle Mines	Matériaux	4,88
Enbridge	Énergie	4,60
Manulife Financial	Finance	4,49

*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.