

FAITS SAILLANTS

- La sélection de titres dans les secteurs industriels, des technologies et des financières a ajouté de la valeur au cours du trimestre.
- Depuis le début de l'année, l'énergie et les matériaux sont les secteurs les plus performants au Canada. Malgré les prises de profits, nous avons maintenu un biais procyclique dans le portefeuille.

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



Marc Gagnon MBA CFA

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

ANALYSE DE PERFORMANCE

Le solide début d'année se poursuit

La stratégie a surperformé son indice au cours du deuxième trimestre grâce à la sélection de titres.

La sélection de titres dans les secteurs industriels, des technologies et des services financiers a été le principal moteur de la performance au cours de la période, avec de fortes contributions de part de Bombardier, Atkinsréalis et Celestica. Les contributions des secteurs de la consommation de base et des soins de santé sont également notables. D'autres contributions individuelles importantes sont présentées dans le tableau ci-dessous.

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Banque Royale du Canada	7,58	5,77	0,42
Dollarama	21,14	1,56	0,29
Constellation Software	6,55	2,97	0,19
Agnico Eagle Mines	11,42	1,43	0,16
Manulife Financial	8,81	1,73	0,15

5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Bank of Montreal	-12,17	2,68	-0,34
Canadian Pacific Kansas City	-9,51	2,86	-0,29
Open Text	-21,00	1,13	-0,29
Toronto-Dominion Bank	-6,88	3,81	-0,28
Canadian National Railway	-8,92	2,80	-0,26

CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	14	152
3 ans	28	140
5 ans	16	125

Source : Classements Morningstar, Actions canadiennes

ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 3 ANS

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	0,93	1,00
Volatilité	12,55	13,34
Ratio d'information	1,12	-
Capture des hausses	100,51	-
Capture des baisses	88,29	-

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	124	226
Taux de dividende	2,95	3,44
Poids des 10 principaux titres	30 %	
Taux de roulement 1 an	43 %	

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

ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

L'énergie et les matériaux ont enregistré de solides performances

Compte tenu de sa composition, le marché canadien a bénéficié de la bonne performance des secteurs de l'énergie et des matériaux. Dans nos portefeuilles, les producteurs de pétrole et de cuivre ont connu un excellent départ en 2024. Nous avons réduit notre exposition aux titres qui avaient fortement bénéficié du rebond cyclique des matériaux et ajouté des producteurs de gaz naturel, lesquels devraient bénéficier d'un meilleur prix pour la matière première dans les mois à venir.

Nous avons également ajouté le titre de K-Bro Linen au portefeuille au cours du trimestre; nous pensons que l'entreprise connaîtra une forte croissance organique et un profil de marge structurellement plus élevé dans les mois à venir.

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

La synchronisation de la reprise mondiale favorise les secteurs cycliques

Malgré les prises de profits dans les secteurs cycliques et la bonne performance de ces titres, nous continuons à les privilégier.

Après plusieurs trimestres de croissance négative des BPA au Canada, les résultats du dernier trimestre ont mis fin à la séquence de repli des bénéfices. Celle-ci avait créé une incertitude importante quant à la performance du marché canadien en 2024; le risque associé à la croissance des bénéfices au second semestre a légèrement diminué.

PERSPECTIVES

Positionnement tactique pour des marchés volatils

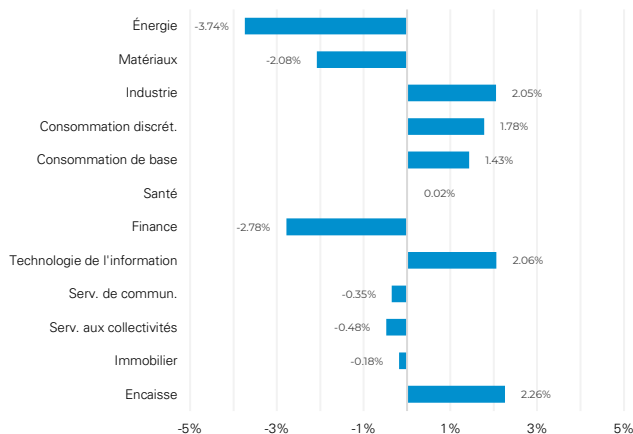
Les principales banques centrales ont commencé à réduire leur taux directeur au début de juin. Même si le cycle d'assouplissement est amorcé, nous observons des divergences majeures entre les pays développés. Nous demeurons prudents car nous pensons que les taux pourraient rester élevés plus longtemps au cours des prochains mois.

Outre les taux d'intérêt, nous devons positionner le portefeuille en vue de l'élection présidentielle américaine, en fonction des leçons tirées d'une analyse approfondie du comportement des marchés après les élections de 2016 et de 2020. Bien que l'élection n'ait lieu que dans quelques mois, il est essentiel de comprendre ses effets et ce que Trump 2.0 implique pour les politiques, secteurs et entreprises.

TRANSACTIONS IMPORTANTES (T2 2024)

Positions ajoutées	Secteur
AG Growth International Inc.	Industrie
Boralex Inc.	Services aux collectivités
Champion Iron LTD.	Matériaux
GFL Environmental Inc.	Industrie
K-Bro Linen Inc.	Industrie
Positions éliminées	Secteur
Cargojet Inc.	Industrie
Foran Mining Corp.	Matériaux
MDA Space LTD.	Industrie
Nexus Industrials	Immobilier
Surge Energy Inc.	Énergie

DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



5 PRINCIPAUX TITRES

Position	Secteur	Poids (%)
Banque Royale du Canada	Finance	5,76
Toronto-Dominion Bank	Finance	3,56
Constellation Software	Technologie de l'information	3,04
Canadian Natural Resources	Énergie	3,00
Canadian Pacific Kansas City	Industrie	2,80

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.