

FAITS SAILLANTS

- Bien que les actions canadiennes aient progressé, le fonds a légèrement sous-performé en raison de la finance et des technologies. La consommation de base et l'énergie ont toutefois ajouté de la valeur.
- Nous surpondérons la consommation discrétionnaire et l'industrie, et sous-pondérons l'énergie et les matériaux. Nous pensons que les baisses de taux et les mesures de relance budgétaire stimuleront ces secteurs.

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



Marc Gagnon MBA CFA

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

ANALYSE DE PERFORMANCE

Un excellent trimestre pour les actions

Les actions canadiennes ont enregistré une hausse, mais le fonds a légèrement sous-performé par rapport à l'indice.

Cette sous-performance s'explique surtout par la sélection de titres dans la finance et la technologie. De plus, la répartition d'actifs a eu un impact légèrement négatif, la sous-pondération de la finance et la surpondération du secteur industriel ayant toutes deux nui à la performance relative.

Du côté positif, la sélection de titres a ajouté de la valeur dans la consommation de base, tandis que l'allocation au secteur de l'énergie a contribué positivement.

CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	21	168
3 ans	29	156
5 ans	9	137

Source : Classements Morningstar, Actions canadiennes

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Banque Royale du Canada	16,84	5,96	0,98
Brookfield	26,35	2,31	0,56
Toronto-Dominion Bank	15,12	3,64	0,55
Canadian Imperial Bank of Commerce	28,64	1,56	0,42
Bank of Nova Scotia	19,59	1,93	0,37

5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Canadian Natural Resources	-6,86	2,75	-0,20
Cenovus Energy	-15,25	0,69	-0,11
Atkinsrealis Group	-6,80	1,16	-0,09
Boyd Group Services	-20,01	0,33	-0,08
Celestica	-25,81	0,30	-0,08

ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 3 ANS

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	0,93	1,00
Volatilité	12,82	13,64
Ratio d'information	0,81	-
Capture des hausses	99,09	-
Capture des baisses	89,11	-

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	124	223
Taux de dividende	2,74	3,14
Poids des 10 principaux titres	30 %	
Taux de roulement 1 an	42 %	

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

ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

Solide performance de l'immobilier

Le portefeuille a bénéficié de la bonne performance du secteur immobilier, qui a tiré parti de l'assouplissement des politiques monétaires et d'une économie fondamentalement solide.

Nous avons augmenté notre exposition à l'immobilier en ajoutant Granite REIT et SmartCentres REIT, et initié une position dans ATS Corporation compte tenu de la solidité du segment des sciences de la vie de l'entreprise.

Enfin, des entreprises comme Innergex devraient aussi profiter de l'environnement de taux d'intérêt plus bas, justifiant son ajout dans le portefeuille.

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

La reprise économique influence positivement les secteurs cycliques

Nous maintenons notre biais favorable envers les secteurs cycliques en surpondérant significativement la consommation discrétionnaire et l'industrie. Par ailleurs, nous sous-pondérons l'énergie et les matériaux.

Les coupures de taux par les banques centrales et les stimuli fiscaux créent un environnement favorable aux investissements en capital dans le secteur industriel et la consommation discrétionnaire.

Les perspectives positives des entreprises industrielles s'appuient aussi sur une demande croissante en infrastructures pour répondre aux besoins énergétiques des centres de données.

PERSPECTIVES

Positionnement tactique pour gérer la volatilité de marché

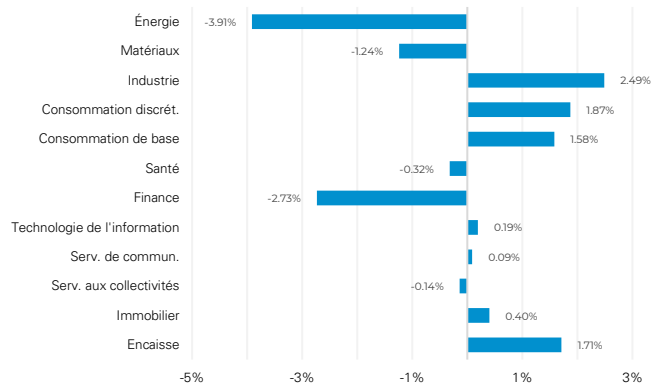
Le quatrième trimestre sera marqué par les élections américaines, ce qui pourrait entraîner une volatilité accrue du marché dans les semaines à venir. Quel que soit le résultat de l'élection, toute faiblesse des actions liée à l'élection devrait être temporaire. Historiquement, les marchés ont tendance 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.

TRANSACTIONS IMPORTANTES (T3 2024)

Positions ajoutées	Secteur
ATS Corporation	Industrie
Granite Real Estate Investment Trust	Immobilier
Innergex Renewable Energy	Services aux collectivités
SmartCentres Real Estate Investment Trust	Immobilier
Vizsla Silver Corp.	Matériaux
Positions éliminées	Secteur
Hudbay Minerals Inc.	Matériaux
Maple Leaf Foods Inc.	Consommation de base
Microsoft Corporation	Technologie de l'information
UnitedHealth Group Incorporated	Santé
InterRent Real Estate Investment Trust	Immobilier

DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



5 PRINCIPAUX TITRES

Position	Secteur	Poids (%)
Banque Royale du Canada	Finance	6,30
Toronto-Dominion Bank	Finance	3,70
Constellation Software	Technologie de l'information	3,07
Canadian Pacific Kansas City	Industrie	2,74
Canadian National Railway	Industrie	2,51

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.