

Actions canadiennes dividende (iA)

FAITS SAILLANTS

- La performance a été soutenue par les secteurs sensibles aux taux, particulièrement Enbridge, TC Energy, et Agnico Eagle Mines.
- Nous investissons dans la demande d'énergie liée à l'IA, les logiciels et la transition énergétique pour une croissance à long terme.
- Vu les coupures de taux attendues, les services aux collectivités, l'énergie, les matériaux et les TI présentent des occasions malgré l'incertitude économique.

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



Dan Rohinton

Vice-président, gestionnaire de portefeuilles, dividendes mondiaux

ANALYSE DE PERFORMANCE

Les entreprises sensibles aux taux en vedette

La performance a surtout été soutenue par les rendements des secteurs sensibles aux taux, notamment l'énergie et les matériaux. Dans l'énergie, Enbridge et TC Energy ont surperformé grâce à l'anticipation de baisses de taux et la hausse attendue de la demande énergétique des centres de données IA.

Dans les matériaux, la sélection de titres a joué un rôle clé, Agnico Eagle Mines surpassant le marché dans l'ensemble. La hausse du cours de l'or a offert du soutien dans un contexte de risque géopolitique accru et de coupures de taux attendues.

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% AÀD)

| Émetteur | Rendement | Poids | Contribution |
|-----------------------------|-----------|-------|--------------|
| Banque Royale du Canada | 16,90 | 7,32 | 1,20 |
| Brookfield Asset Management | 25,62 | 3,2 | 0,91 |
| TD Bank | 15,06 | 5,74 | 0,83 |
| Agnico Eagle Mines | 21,61 | 4,59 | 0,77 |
| Enbridge | 14,76 | 4,80 | 0,69 |

5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% AÀD)

| Émetteur | Rendement | Poids | Contribution |
|----------------------------|-----------|-------|--------------|
| Canadian Natural Resources | -6,95 | 4,72 | -0,34 |
| Microsoft | -4,81 | 2,36 | -0,15 |
| Amazon | -10,36 | 1,77 | -0,14 |
| Suncor Energy | -3,23 | 2,56 | -0,08 |
| Alimentation Couche-Tard | -2,46 | 2,69 | -0,06 |

CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

| Période | Classement fonds | Nb de fonds catégorie |
|---------|------------------|-----------------------|
| 1 an | 14 | 86 |
| 3 ans | 31 | 72 |
| 5 ans | 48 | 69 |

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

ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 3 ANS

| Indicateur | Fonds | Indice* |
|---------------------|-------|---------|
| Bêta | 0,86 | 1,00 |
| Volatilité | 12,17 | 13,75 |
| Ratio d'information | 0,20 | - |
| Capture des hausses | 91,37 | - |
| Capture des baisses | 82,24 | - |

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

| Caractéristique | Fonds | Indice* |
|--------------------------------|-------|---------|
| Nombre de titres | 46 | 173 |
| Taux de dividende | 2,78 | 3,18 |
| Poids des 10 principaux titres | 47 % | |
| Taux de roulement 1 an | 65 % | |

* Indice : S&P/TSX 60

ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

Gérer l'incertitude économique grâce à un portefeuille résilient

Nous avons initié des positions dans Lundin Mining, BCE, Meta, TFI International et LVMH. Nous considérons que le moment semble propice à l'investissement dans ces chefs de file sectoriels, car ils devraient mieux résister aux conditions économiques incertaines que les titres qu'ils remplacent dans le portefeuille.

Ce trimestre, nous avons éliminé la Banque Scotia, Tourmaline Oil, Arc Resources et CCL Industries. Nous prévoyons des vents de face macroéconomiques pour ces titres. Les positions nouvelles ou maintenues présentent un meilleur profil risque-rendement.

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

Orientation stratégique sur des opportunités à fort potentiel de risque-rendement

Le fonds est positionné en vue d'une croissance du capital à long terme, investissant dans des entreprises de premier ordre qui stimulent l'innovation dans des secteurs en croissance. Toutefois, conscients de la faible visibilité économique à court terme, nous évaluons nos investissements non seulement pour leur capacité à générer des rendements à long terme, mais aussi pour leurs caractéristiques défensives en cas de ralentissement économique.

Étant donné ces incertitudes à court terme, nous avons identifié l'IA, les logiciels et la transition énergétique comme ayant les profils risque-rendement les plus favorables. Ces tendances aident à atténuer l'impact d'un ralentissement économique tout en offrant des rendements substantiels.

PERSPECTIVES

Anticipation d'une série de baisses de taux

Sur le marché canadien, nous prévoyons que la fin de 2024 et le début de 2025 seront marqués par des scénarios particuliers, notamment l'impact des conflits en cours, les baisses de taux d'intérêt et le résultat de l'élection américaine. Alors que la santé financière des consommateurs canadiens montre des signes de tension et que l'inflation reste maîtrisée, nous anticipons la poursuite des coupures de taux.

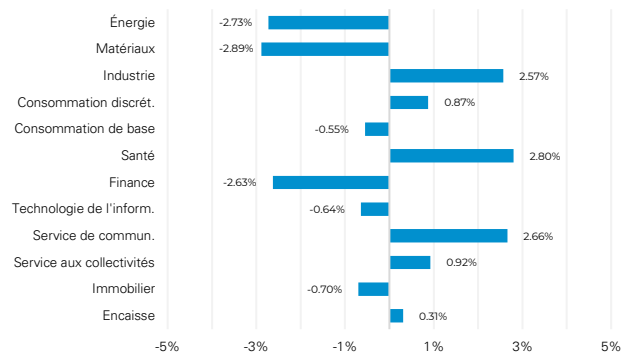
Nous estimons que les entreprises de qualité de la plupart des secteurs seront capables de résister aux incertitudes du marché. Nous avons identifié de bonnes opportunités dans les secteurs des services aux collectivités, de l'énergie, des matériaux et de la technologie de l'information, qui devraient être les principaux bénéficiaires d'un ralentissement économique dans un contexte de baisse des taux.

TRANSACTIONS IMPORTANTES (T3 2024)

| Positions ajoutées | Secteur |
|-------------------------------------|------------------------------|
| Lundin Mining Corp | Matériaux |
| BCE Inc | Services de communication |
| Meta Platforms Inc | Services de communication |
| TFI International Inc | Industrie |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | Consommation discrétionnaire |

| Positions éliminées | Secteur |
|---------------------|-----------|
| Bank of Nova Scotia | Finance |
| Tourmaline Oil Corp | Énergie |
| Arc Resources Ltd | Énergie |
| CCL Industries Inc | Matériaux |

DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



5 PRINCIPAUX TITRES

| Position | Secteur | Poids (%) |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| Banque Royale du Canada | Finance | 7,13 |
| Toronto-Dominion Bank | Finance | 6,51 |
| Brookfield Asset Management | Finance | 5,27 |
| Agnico Eagle Mines | Matériaux | 5,00 |
| Enbridge | Énergie | 4,87 |

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.