

Actions canadiennes dividende (iA)

FAITS SAILLANTS

- Les secteurs sensibles aux taux, comme les matériaux et la consommation discrétionnaire, ont soutenu notre performance.
- Des ajustements de portefeuille ont été effectués pour augmenter la résilience face à l'incertitude économique.
- Les entreprises de qualité dans les services aux collectivités, l'énergie et les TI devraient bénéficier des baisses de taux.

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



Dan Rohinton

Vice-président, gestionnaire de portefeuilles, dividendes mondiaux

ANALYSE DE PERFORMANCE

Les entreprises sensibles aux taux à l'honneur

Durant le trimestre, la performance du fonds a été principalement portée par les rendements des secteurs sensibles aux taux, tels que les matériaux. La consommation discrétionnaire a également surperformé grâce à la hausse d'Amazon, soutenue par de solides résultats trimestriels et l'amélioration des tendances au sein d'AWS.

Dans le secteur des matériaux, la sélection de titres a joué un rôle clé. Mentionnons Agnico Eagle Mines, qui a surperformé le marché global. Cette performance a été alimentée par la hausse des prix de l'or dans un contexte de risques géopolitiques accrus et d'anticipations de baisses de taux.

CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	5	89
3 ans	20	78
5 ans	40	71

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

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Brookfield Asset Management	22,78	6,07	1,20
Enbridge	12,72	5,08	0,62
Amazon	25,43	2,48	0,56
Broadcom	43,86	1,44	0,42
Visa	22,39	1,88	0,38

5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
TD Bank	-9,23	5,37	-0,61
Canadian Pacific Kansas City	-10,17	3,76	-0,37
BCE	-27,02	1,02	-0,33
Canadian National Railway	-7,68	3,39	-0,28
Telus	-12,32	1,90	-0,25

ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 3 ANS

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	0,83	1,00
Volatilité	11,96	14,01
Ratio d'information	0,19	-
Capture des hausses	88,26	-
Capture des baisses	78,91	-

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	45	174
Taux de dividende	2,90	3,20
Poids des 10 principaux titres	49 %	-
Taux de roulement 1 an	66 %	-

* Indice : S&P/TSX 60

Actions canadiennes dividende (iA)

ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

Gérer l'incertitude économique grâce à un portefeuille résilient

Nous avons initié une position dans Brookfield Renewables, que nous avons toujours considéré comme une entreprise de haute qualité. Nous pensons que le moment est opportun pour investir dans le titre, car il devrait mieux performer dans des conditions économiques incertaines par rapport aux entreprises que nous remplaçons dans le portefeuille.

Au cours du trimestre, nous avons liquidé Antera, Open Text, TFII, Thomson Reuters et Topaz Energy. Ces positions pourraient, selon nous, faire face à des vents contraires dans l'environnement macroéconomique à venir, et la nouvelle position en portefeuille offre un profil risque-rendement plus favorable.

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

Accent stratégique sur des occasions au profil risque-rendement attrayant

Nous avons positionné notre fonds de manière stratégique pour réaliser une croissance du capital à long terme en investissant dans des entreprises de premier plan qui stimulent l'innovation dans des secteurs en expansion. Tout en reconnaissant l'incertitude économique actuelle, nous évaluons nos positions non seulement pour leur potentiel de rendement à long terme, mais aussi pour leur résilience face aux ralentissements économiques.

Dans ce contexte d'incertitude à court terme, nous avons identifié des titres défensifs de qualité présentant les profils risque-rendement les plus favorables. Les tendances macroéconomiques actuelles aident à atténuer l'impact des ralentissements économiques tout en offrant des rendements attrayants à long terme.

PERSPECTIVES

Incertitude à l'horizon

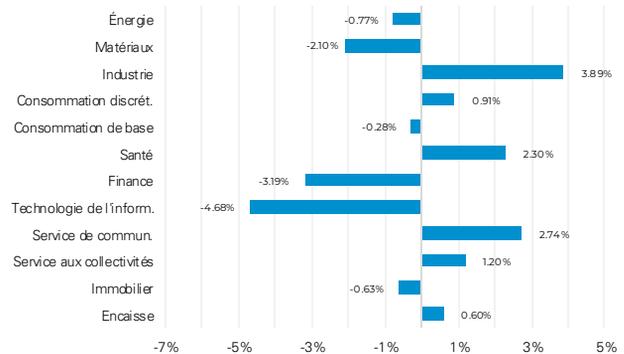
La croissance économique du Canada demeure très modeste, et l'on espère qu'elle se stabilisera au début 2025. Le dollar canadien s'est déprécié face au dollar américain, probablement en raison des récentes élections américaines. Nous anticipons des baisses de taux d'intérêt plus rapides que dans les autres économies avancées, ce qui devrait soutenir l'économie. Le marché canadien des matières premières reste résilient, la rémunération des dirigeants reflétant désormais une priorité donnée à la génération de flux de trésorerie disponibles plutôt qu'aux chiffres de production. Il faut également tenir compte du risque de tarifs douaniers sur l'acier, le fer, l'aluminium et le cuivre dans le cadre de la nouvelle administration Trump.

Globalement, nous pensons que les entreprises de haute qualité dans la plupart des secteurs pourront résister aux incertitudes du marché. Nous voyons d'importantes occasions dans les services aux collectivités, l'énergie, les matériaux et les technologies de l'information, qui devraient être les principaux bénéficiaires d'une stabilisation de l'économie dans un contexte de baisse des taux.

TRANSACTIONS IMPORTANTES (T4 2024)

Position ajoutée	Secteur
Brookfield Renewable	Service aux collectivités
Positions éliminées	Secteur
Antera	Finance
Open Text Corp	Technologie de l'information
TFI International	Industrie
Thomson Reuters Corp	Industrie
Topaz Energy Corp	Énergie

DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



5 PRINCIPAUX TITRES

Position	Secteur	Poids (%)
Banque Royale du Canada	Finance	7,28
Brookfield Asset Management	Finance	6,26
Enbridge	Énergie	5,33
Agnico Eagle Mines	Matériaux	4,76
Canadian Natural Resources	Énergie	4,66

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.