

FAITS SAILLANTS

- La performance du fonds est surtout provenue des secteurs de la consommation de base et des matériaux.
- Nous avons initié des positions dans Alphabet et Lowe's.
- Nous avons activement augmenté notre exposition aux secteurs de l'énergie et des matériaux.

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



Dan Rohinton

Vice-président, gestionnaire de portefeuilles, dividendes mondiaux

ANALYSE DE PERFORMANCE

Les consommateurs sont sous pression; les matières premières s'emballent

Au cours du premier trimestre, la performance du fonds a été soutenue par la consommation de base et les matériaux. Dans le secteur de la consommation, la surpondération dans Loblaw a contribué au rendement; Loblaw est l'épicier le mieux positionné dans le segment des produits au rabais et possède Shoppers, un actif attrayant. En ce qui concerne les matériaux, notre position dans Agnico Eagle Mines nous a permis de profiter de la hausse du prix de l'or.

Le secteur de la santé a retranché de la valeur au portefeuille. Les résultats de UnitedHealth annoncés en janvier, ainsi que la nouvelle selon laquelle la société fait l'objet d'une enquête du ministère de la Justice, ont nui au titre.

CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	31	89
3 ans	54	81
5 ans	64	73

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

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% TÂD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Canadian Natural Resources	19,57	3,66	0,73
Waste Connections	17,89	3,96	0,68
Loblaw Cos	17,19	3,51	0,57
Canadian Pacific Kansas City	14,09	3,77	0,51
Microsoft	14,99	3,20	0,45

5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% TÂD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Rogers Communications	-9,72	2,42	-0,23
Toronto-Dominion Bank	-3,33	5,31	-0,20
Telus	-6,55	2,23	-0,13
Open Text	-5,36	1,45	-0,09
Unitedhealth Group	-3,25	2,73	-0,09

ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 3 ANS

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	0,86	1,00
Volatilité	11,80	13,38
Ratio d'information	0,08	-
Capture des hausses	91,27	-
Capture des baisses	84,63	-

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	44	173
Taux de dividende	2,96 %	3,40 %
Poids des 10 principaux titres	44 %	
Taux de roulement 1 an	42 %	

* Indice : S&P/TSX 60

Dividende

ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

Nous continuons à améliorer la qualité du portefeuille

Nous avons initié des positions dans Alphabet et Lowe's. Nous suivons et aimons les activités d'Alphabet depuis longtemps (nous détenons le titre dans d'autres fonds) et pensons que le sentiment à l'égard de la société est devenu trop négatif et que le potentiel d'accélération des revenus publicitaires est sous-estimé.

En ce qui concerne Lowe's, il s'agit d'un détaillant spécialisé de haute qualité qui démontre sa capacité à ravir des parts de marché à son principal concurrent dans le segment des professionnels, Home Depot. Nous pensons que Lowe's pourrait avoir l'opportunité d'enregistrer une même inflexion de ses revenus par magasin au cours de l'année dans son segment principal, le *DIY*, qui surpasse les comparables.

Nous avons fermé quelques positions pour améliorer la qualité du portefeuille (principalement Magna et Pet Valu), et nous réévaluerons Linde et Brookfield Infrastructure Partners dans le futur.

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

Rien de nouveau

Les récents changements au portefeuille ont été effectués dans le but de réaliser trois choses : (1) améliorer la qualité du portefeuille, (2) continuer à rechercher les meilleures entreprises à l'intérieur et à l'extérieur du Canada, et (3) maximiser le rapport risque-rendement.

Cette approche est conforme à la philosophie de l'équipe et ne devrait pas changer dans le futur. Notre portefeuille continue à détenir des entreprises de haute qualité, dont les dividendes sont en croissance et qui peuvent faire face à diverses conditions économiques.

PERSPECTIVES

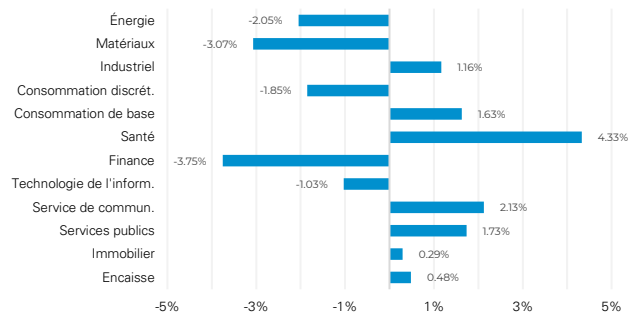
Garder un œil sur les facteurs de rendement

Lorsque nous examinons le comportement récent du marché, la composition des actions les plus performantes de l'indice de dividendes composé S&P/TSX en janvier, février et mars est une dynamique qui mérite d'être soulignée. Le mois de janvier a été assez diversifié avec notamment Cameco, Fairfax Financial, Badger Infrastructure Solutions et Constellation Software en tête de liste. En février, le top 10 était surtout composé d'entreprises du secteur de l'énergie. En mars, il était dominé par les sociétés minières. Nous suivons de près cette évolution et nous avons augmenté notre exposition à l'énergie et aux matériaux par l'intermédiaire de Canadian Natural Resources et d'Agnico Eagle Mines, deux sociétés qui produisent leurs matières premières à relativement bas prix et qui opèrent dans des juridictions à faible risque.

TRANSACTIONS IMPORTANTES (T1 2024)

Positions ajoutées	Secteur
Alphabet Inc	Services de communication
Lowe's Cos Inc	Consommation discrétionnaire
Positions éliminées	Secteur
Linde PLC	Matériaux
Magna International Inc	Consommation discrétionnaire
Pet Valu Holdings Ltd	Consommation discrétionnaire
Brookfield Infrastructure Partners	Services publics

DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



5 PRINCIPAUX TITRES

Position	Secteur	Poids (%)
Banque Royale du Canada	Finance	6,90
Toronto-Dominion Bank	Finance	5,18
Canadian Natural Resources	Énergie	4,92
Enbridge	Énergie	4,68
Waste Connections	Industriel	4,16

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 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.