

## FAITS SAILLANTS

- Nos investissements dans les semi-conducteurs ont été bénéfiques au T1.
- Nous avons ajouté Datadog et Vertiv au portefeuille.
- Nous maintenons une approche « *barbell* » en mettant l'accent sur les tendances en matière d'innovation.

## GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



### Maxime Houde CFA

Directeur, gestionnaire de portefeuille, placements thématiques

## ANALYSE DE PERFORMANCE

### Solide départ pour 2024

Notre exposition aux semi-conducteurs par le biais de Nvidia et Broadcom s'est avérée bénéfique, car ces sociétés ont continué à profiter de la prolifération de l'IA grâce à leur offre d'unités de traitement graphique et d'ASIC personnalisés.

Une fois de plus, Meta a été l'un des plus grands contributeurs, la société continuant à enregistrer une croissance exceptionnelle de ses bénéfices grâce à des produits et à une exécution de premier ordre. Aussi, notre sous-pondération dans Apple a contribué de façon marquée au rendement.

Vistra, un acteur intégré verticalement dans le domaine des services publics nucléaires, s'est également distingué, car il bénéficie d'un regain d'intérêt pour l'énergie nucléaire afin d'alimenter les centres de données d'IA.

### CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	15	296
3 ans	72	259
5 ans	21	223

Source : Classements Morningstar, Actions américaines

### 5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% TÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Nvidia Corp	85,28	5,31	3,41
Meta Platforms Inc	34,44	3,85	1,28
Microsoft Corp	14,92	8,16	1,24
Amazon.com Inc	21,24	4,97	1,02
Vistra Corp	79,62	0,96	0,72

### 5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% TÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Apple Inc	-9,04	3,42	-0,34
Humana Inc	-22,08	0,52	-0,15
Integral Ad Science Holding Corp	-27,37	0,33	-0,12
Snowflake Inc.	-9,30	0,58	-0,11
Inari Medical Inc.	-19,92	0,43	-0,11

### ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 3 ANS

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	1,00	1,00
Volatilité	14,87	14,28
Ratio d'information	-0,70	-
Capture des hausses	95,47	-
Capture des baisses	108,98	-

### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	86	503
Taux de dividende	1,14	1,67
Poids des 10 principaux titres	39 %	
Taux de roulement 1 an	185 %	

\* Indice : S&P 400 Rendement total (\$ CA)

## Innovation thématique

### ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

#### Prise de bénéfiques dans la consommation et les semi-conducteurs

Nous avons initié une position dans Datadog, un logiciel d'observabilité de premier ordre. L'opportunité offerte à la société en matière d'adoption de l'IA est attrayante; elle devrait accélérer sa croissance. Vertiv est un autre ajout qui devrait fortement bénéficier de la construction de centres de données d'IA puisque sa technologie de refroidissement liquide sera nécessaire pour réguler la température des puces.

Nous avons éliminé Crocs et Micron du portefeuille. Pour Crocs, le rebond du cours de l'action et la valorisation relative récente reflètent plus qu'adéquatement l'opportunité de croissance de la marque dans un contexte de ralentissement des dépenses de consommation. Micron a connu un fort rebond et sa valorisation reflète à la fois la reprise des prix des mémoires dynamiques à accès aléatoire (DRAM) et l'opportunité pour Hudbay Minerals dans les centres de données d'IA.

### POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

#### Approche « *barbell* » avec une exposition aux innovateurs thématiques et aux entreprises dominantes

Le fonds est positionné pour offrir une croissance du capital à long terme grâce à son exposition aux entreprises américaines qui occupent des positions dominantes dans le marché et sont prêtes à profiter des tendances en matière d'innovation. Nous sommes optimistes quant aux perspectives de l'économie et pensons que la probabilité d'un scénario sans atterrissage augmente. Nous avons donc haussé notre exposition aux secteurs cycliques et plus sensibles aux taux d'intérêt.

Nous pensons que nous entrons dans une décennie de transformation, portée par plusieurs percées technologiques, à commencer par l'IA. Nous restons donc exposés à des thèmes qui devraient fortement bénéficier de ces innovations.

### PERSPECTIVES

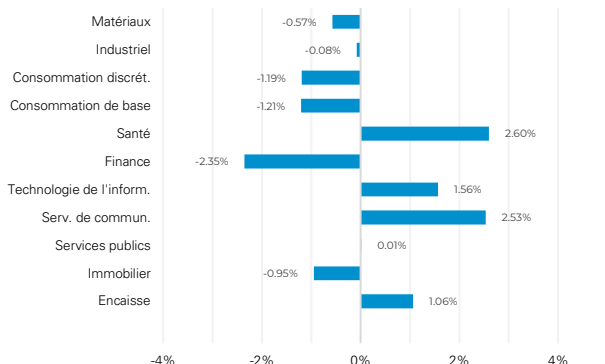
#### Se positionner pour un nouvel avenir

À notre avis, le régime de marché actuel favorisera de plus en plus la sélection de titres active et l'investissement thématique. À mesure que nous entrerons dans le second semestre de 2024, les titres de croissance structurelle devraient conserver la faveur des investisseurs, soutenues par des taux d'intérêt à long terme stabilisés et une croissance potentielle du PIB continuellement sous la moyenne. Les changements technologiques ouvrent généralement la voie à de nouveaux cycles et régimes de marché, et nous prévoyons que l'IA sera le point tournant technologique déterminant de notre génération. En utilisant le cadre de l'ère des données comme guide, nous nous attendons à un transfert considérable de l'industrie des semi-conducteurs vers les segments liés aux infrastructures et aux logiciels, à mesure que les cas d'usage émergeront et seront commercialisés/monétisés. Conformément à notre approche d'investissement « *barbell* », nous continuerons à identifier les éventuels leaders de marché parmi les entreprises innovantes, tout en veillant à ce que notre capital soit alloué aux acteurs dominants, susceptibles de profiter de la diffusion des innovations dans l'économie.

#### TRANSACTIONS IMPORTANTES (T1 2024)

Positions ajoutées	Secteur
Vertiv Holding	Industriel
Datadog	Technologie de l'information
Toast Inc	Finance
Cyberark software	Technologie de l'information
Positions éliminées	Secteur
Crocs	Consommation discrétionnaire
Planet Fitness	Consommation discrétionnaire
Ulta Beauty	Consommation discrétionnaire
Micron	Technologie de l'information
Take-two interactive software	Services de communication

#### DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



#### 5 PRINCIPAUX TITRES

Position	Secteur	Poids (%)
Microsoft	Technologie de l'information	8,06
NVIDIA	Technologie de l'information	6,23
Alphabet	Services de communication	4,94
Amazon	Consommation discrétionnaire	4,72
Apple	Technologie de l'information	3,94

## 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.