



Mondial de dividendes (iA)

Au 30 juin 2026

Analyse trimestrielle

FAITS SAILLANTS

- La santé et la consommation discrétionnaire ont été les principaux contributeurs au rendement; les technologies ont nuï malgré une solide performance en absolu.
- Nous avons repositionné le portefeuille en augmentant l'exposition aux sociétés bénéficiant de l'IA, aux entreprises axées sur l'Europe et à d'autres opportunités à forte conviction.
- Dans un contexte de leadership de marché concentré, nous sommes restés concentrés sur la qualité, la discipline de valorisation et les titres à croissance composée à long terme offrant un solide potentiel de réinvestissement.

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



Dan Rohinton

Vice-président, gestionnaire de portefeuilles, dividendes mondiaux

ANALYSE DE PERFORMANCE

Stabilité malgré des marchés inégaux

Le Fonds a enregistré une performance trimestrielle positive, principalement attribuable à une solide sélection de titres dans les secteurs des soins de santé et de la consommation discrétionnaire. Bien que le secteur des technologies ait généré de bons rendements en absolu, la sélection de titres a nuï à la performance relative. Nous maintenons une approche disciplinée, en privilégiant des entreprises dotées d'avantages concurrentiels durables et d'une génération de trésorerie constante, plutôt que de réagir aux narratifs à court terme du marché.

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% TÂD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Taiwan Semiconductor	39,72	6,27	2,23
UnitedHealth Group	56,87	3,99	1,85
Amazon	16,46	4,99	0,87
Nvidia	16,99	5,44	0,85
General Electric	33,04	2,47	0,77

5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% TÂD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Intercontinental Exchange	-20,58	1,56	-0,39
Deutsche Telekom	-22,58	1,46	-0,37
Canadian Natural Resources	-17,36	2,24	-0,35
ServiceNow	-19,50	0,23	-0,25
Siemens Energy	-2,02	1,67	-0,16

CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	79	47
3 ans	82	44
5 ans	N/D	N/D

Source : Classements Morningstar, Actions mondiales et Revenu stratégique

ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 1 AN

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	0,81	1,00
Volatilité	9,20	10,40
Ratio d'information	-1,94	-
Capture des hausses	64,93	-
Capture des baisses	73,66	-

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	44	1277
Taux de dividende	1,83	1,69
Poids des 10 principaux titres	44 %	-
Taux de roulement 1 an	82 %	-

* MSCI Monde (\$ CA)

Mondial de dividendes (iA)

Au 30 juin 2026

Analyse trimestrielle

ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

Ajuster l'exposition au gré des fluctuations de marché

Tout au long du trimestre, nous avons apporté plusieurs ajustements au portefeuille, à mesure que les conditions de marché évoluaient. Dans le secteur de la consommation discrétionnaire, nous avons éliminé une position dans la restauration au profit d'un constructeur résidentiel et avons augmenté notre exposition à certaines sociétés axées sur l'Europe. Nous avons réduit l'exposition à l'énergie et, dans le secteur financier, diminué nos positions dans les bourses et ajouté une banque européenne. Dans les secteurs de l'industrie et des technologies, nous avons augmenté l'exposition à des sociétés bénéficiant de la croissance de l'IA, y compris un fabricant de turbines électriques et une société d'équipements de semi-conducteurs, les deux occupant des positions clés dans la chaîne de valeur de l'IA.

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

Un accent stratégique sur les opportunités à risque-rendement élevé

Nous continuons de privilégier des entreprises de qualité dotées d'un pouvoir de fixation des prix, de flux de revenus récurrents et de bilans solides. Le portefeuille demeure orienté vers des sociétés qui bénéficient des tendances à long terme dans la technologie et l'automatisation, tout en maintenant une exposition aux services essentiels qui offrent de la stabilité. Nous privilégions les équipes de direction qui font preuve d'une allocation de capital rigoureuse et d'une orientation claire vers la création de valeur à long terme. La taille des positions reflète nos idées à plus forte conviction, et nous demeurons bien positionnés pour tirer parti des occasions si la volatilité des marchés devait créer des points d'entrée attrayants.

PERSPECTIVES

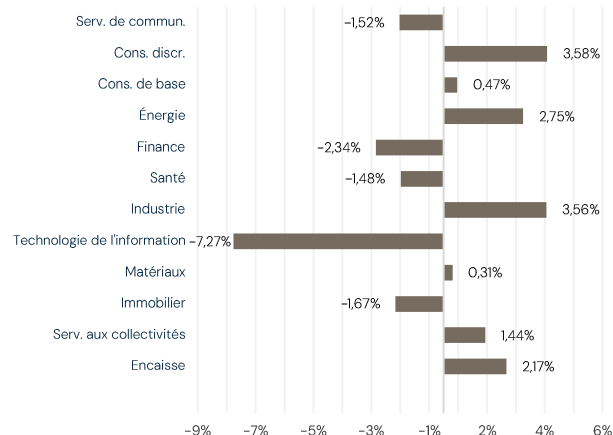
Naviguer en mer agitée

Les perspectives pour la seconde moitié de 2026 demeurent favorables, soutenues par la croissance des bénéfices et la poursuite des dépenses en capital liées à l'IA. Cela dit, le leadership du marché demeure concentré parmi un groupe restreint de bénéficiaires de l'IA, ce qui rend les prochains résultats et les commentaires sur les dépenses en capital des géants du numérique particulièrement importants. Nous demeurons sélectifs et sensibles aux valorisations, en nous concentrant sur des sociétés dotées de bilans solides, de flux de trésorerie durables et d'occasions de réinvestissement attrayantes. Nous croyons que cette approche rigoureuse positionne bien le portefeuille pour générer des rendements constants à long terme, dans divers environnements de marché.

TRANSACTIONS IMPORTANTES (T2 2026)

Positions ajoutées	Secteur
Siemens Energy	Industrie
Toll Brothers	Consommation discrétionnaire
Apotex Health	Santé
Positions éliminées	Secteur
London Stock Exchange	Finance
Chipotle	Consommation discrétionnaire
Oracle	Technologie de l'information

DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



5 PRINCIPAUX TITRES*

Position	Secteur	Poids (%)
Taiwan Semiconductor	Technologie de l'information	6,52
Nvidia	Technologie de l'information	5,44
Microsoft	Technologie de l'information	5,20
Amazon	Consommation discrétionnaire	4,58
UnitedHealth Group	Santé	4,36

*Exclut l'encaisse et les équivalents d'encaisse et les produits dérivés.

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, IA Gestion mondiale d'actifs. iAGMA et le logo de IA Gestion mondiale d'actifs sont des marques de commerce de Industrielle Alliance, Assurance et services financiers inc. utilisées sous licence. IA Gestion mondiale d'actifs et iAGMA sont des marques de commerce et autres noms sous lesquels Industrielle Alliance, Gestion de placements inc. et IA Gestion mondiale d'actifs inc. exercent leurs activités.