

## Mondial de dividendes (iA)

### FAITS SAILLANTS

- Une sélection rigoureuse des titres dans les produits industriels a stimulé les rendements, privilégiant des titres de qualité et des vents favorables sectoriels.
- Accent mis sur les occasions à fort potentiel de risque-rendement et la résilience dans un contexte de marchés volatils.
- La volatilité du marché liée aux politiques tarifaires nécessite de la vigilance face aux changements économiques.

### GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



#### Dan Rohinton

Vice-président, gestionnaire de portefeuilles, dividendes mondiaux

### ANALYSE DE PERFORMANCE

#### Faire preuve de résilience en période de volatilité

Notre rendement a bénéficié d'une sélection de titres robuste dans les produits industriels, où Rheinmetall AG, General Electric et Waste Connections Inc. ont agi comme principaux contributeurs. Ces titres ont affiché des rendements exceptionnels, portés par des vents favorables liés aux dépenses en matière de défense, à la résilience industrielle et à une croissance constante dans la gestion des déchets. Notre approche d'investissement disciplinée continue de privilégier des titres de haute qualité présentant des fondamentaux solides.

#### 5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Rheinmetall Ag	63,39	0,75	0,83
Philip Morris International	32,50	2,58	0,78
Cms Energy	13,40	4,50	0,60
Visa	11,11	3,99	0,42
Linde	11,56	3,92	0,42

#### 5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Broadcom	-2,43	1,72	-0,65
Microsoft	-10,66	5,23	-0,59
Alphabet	-17,53	3,17	-0,55
Taiwan Semiconductor Manufacturing	-16,21	3,24	-0,54
Nvidia	-19,00	1,85	-0,51

#### CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	48	42
3 ans	N/D	N/D
5 ans	N/D	N/D

Source : Classements Morningstar, Actions mondiales et Revenu stratégique

#### ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 1 AN

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	0,80	1,00
Volatilité	8,51	9,80
Ratio d'information	0,51	-
Capture des hausses	97,81	-
Capture des baisses	71,82	-

#### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	47	1343
Taux de dividende	1,72	2,06
Poids des 10 principaux titres	42 %	-
Taux de roulement 1 an	90 %	-

\* Indice : MSCI Monde (\$ CA)

## Mondial de dividendes (iA)

### ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

#### Optimiser le ratio risque-rendement: investir dans la robustesse

Nous avons ajouté des titres dont Heidelberg, Rheinmetall et Tetra Tech, reflétant notre accent sur des sociétés aux fondamentaux solides et bénéficiant de vents sectoriels favorables. Heidelberg profite d'une demande résiliente dans les matériaux de construction, soutenue par les dépenses d'infrastructure et les tendances de construction durable.

Nous avons vendu nos positions dans Booking Holdings, Diageo et Elevance Health en raison des dynamiques sectorielles changeants. Booking Holdings fait face à un ralentissement de la demande de voyages et aux pressions potentielles sur les marges. D'autre part, Diageo doit gérer une baisse de la consommation de spiritueux sur des marchés clés et de la volatilité des taux de change qui affecte la santé des bénéfices.

### POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

#### Mettre un accent stratégique sur des occasions à fort potentiel risque-rendement

Notre portefeuille est conçu pour saisir les occasions à fort potentiel risque-rendement tout en maintenant une résilience dans des conditions de marché volatiles. Nous reconnaissons l'incertitude économique et nous concentrons donc sur des entreprises au bilan solide et profitant de tendances structurelles. Par conséquent, nos participations sont évaluées à la fois pour leur potentiel à long terme et leur résilience face au paysage économique actuel.

Avec une approche disciplinée, nous équilibrons croissance et stabilité en investissant dans des entreprises disposant d'une forte capacité à imposer leurs prix et d'avantages concurrentiels durables. Cela nous aide à naviguer à travers les incertitudes macroéconomiques et à saisir les occasions dans les secteurs à haut potentiel.

### PERSPECTIVES

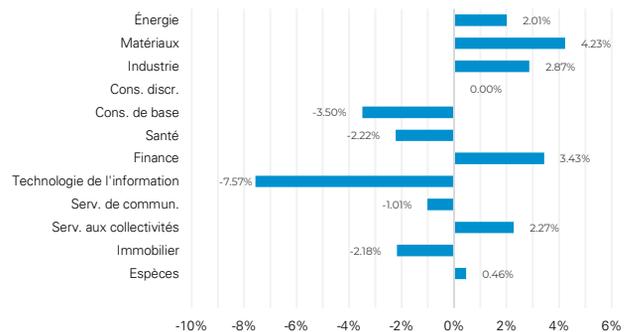
#### Grands thèmes : les tarifs et encore les tarifs

Les marchés boursiers américains ont été confrontés à une forte volatilité, principalement due à la mise en œuvre des politiques tarifaires du président Trump. Ces droits de douane visent les importations en provenance de partenaires commerciaux clés tels que le Canada, le Mexique et la Chine, ce qui a entraîné des réactions immédiates sur les marchés. Les analystes estiment que les droits de douane pourraient réduire les bénéfices des entreprises du S&P 500 d'environ 3,2 % en 2025, avec des baisses supplémentaires si des mesures de rétorsion sont adoptées par les pays touchés. Les secteurs dont les chaînes d'approvisionnement sont mondiales, comme les matériaux, la consommation discrétionnaire, etc., ont été identifiés comme particulièrement vulnérables. Le secteur manufacturier a également été touché, l'indice ISM manufacturier étant tombé à 49 en mars, signalant une contraction. Cette baisse est probablement imputable à la diminution des commandes d'usines et de l'emploi, les entreprises et les travailleurs étant confrontés à l'incertitude des marchés. À l'avenir, les marchés boursiers devraient rester sensibles à l'évolution de la situation à la Maison-Blanche. Les investisseurs devraient envisager la possibilité de nouveaux ajustements du marché à mesure que la situation évolue.

### TRANSACTIONS IMPORTANTES (T1 2025)

Positions ajoutées	Secteur
Heidelberg Materials	Matériaux
Rheinmetall AG	Industrie
Tetra Tech Inc.	Industrie
Positions éliminées	Secteur
Booking Holdings	Services de communication
Diageo PLC	Consommation de base
Elevance Health Inc.	Santé

### DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



### 5 PRINCIPAUX TITRES

Position	Secteur	Poids (%)
Microsoft	Technologie de l'information	5,62
UnitedHealth	Santé	5,05
CMS Energy	Énergie	4,96
Linde	Énergie	4,29
Amazon	Services de communication	4,02

# 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. 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.