

Mondial de dividendes (iA)

Au 31 mars 2026

Analyse trimestrielle

FAITS SAILLANTS

- Les gains ont été stimulés par les titres technologiques de grande capitalisation, les sociétés européennes du secteur de la consommation et les équipements de soins de santé, partiellement contrebalancés par la faiblesse de certains titres liés aux technologies.
- L'activité du portefeuille a été modérée, les nouvelles positions dans les secteurs financier et de la consommation discrétionnaire ayant été financées par des ventes dans les soins de santé, la finance spécialisée et les services-conseils.
- Dans un contexte de dispersion des bénéfices et d'incertitude quant à la dynamique du commerce mondial, la stratégie reste attentive aux valorisations et axée sur les flux de trésorerie durables.

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



Dan Rohinton

Vice-président, gestionnaire de portefeuilles, dividendes mondiaux

ANALYSE DE PERFORMANCE

Une performance mitigée, une approche constante

Les actions mondiales ont affiché des résultats inégaux au cours du trimestre, alors que la dispersion des bénéfices s'est accentuée et que les signaux macroéconomiques sont restés mitigés. Les titres technologiques à grande capitalisation, les titres européens du secteur du voyage et du luxe, et les équipements de santé ont contribué à la performance, tandis que certains titres du secteur des technologies de l'information ont pesé sur les rendements. Nous avons continué à privilégier les sociétés affichant des flux de trésorerie résilients et une allocation de capital rigoureuse, en faisant abstraction des fluctuations de sentiment à court terme pour nous concentrer sur les fondamentaux.

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Canadian Natural Resources	47,43	1,97	0,75
TSMC	13,82	6,14	0,73
Enbridge	16,32	3,03	0,46
CMS Energy	13,65	3,53	0,45
Linde	18,75	2,55	0,42

5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Microsoft	-22,04	4,98	-1,25
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	-28,29	2,02	-0,66
UnitedHealth	-16,10	3,50	-0,57
Accor	-15,88	3,12	-0,55
Apollo Global Management	-20,71	2,54	-0,52

CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	95	51
3 ans	92	48
5 ans	N/D	N/D

Source : Classements Morningstar, Actions mondiales et Revenu stratégique

ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 1 AN

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	0,78	1,00
Écart-type (%)	8,53	10,15
Ratio d'information	-2,32	-
Erreur de calquage	56,87	-
Capture des baisses	96,41	-

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	41	1305
Taux de dividende	1,92	1,86
Poids des 10 principaux titres	41 %	-
Taux de roulement 1 an	81 %	-

* MSCI Monde (\$ CA)



Mondial de dividendes (iA)

Au 31 mars 2026

Analyse trimestrielle

ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

Ajustements mesurés en matière de qualité

Au cours du trimestre, nous avons procédé à des ajustements ciblés afin d'affiner le profil de qualité du portefeuille. Nous avons initié une position dans une société mondiale spécialisée dans les paiements, dont les caractéristiques de rendement composé à long terme sont attrayantes. Nous avons aussi renforcé notre exposition à un opérateur de restauration rapide de premier plan, dont la rentabilité unitaire et la force de la marque sont toujours convaincantes. Ces ajouts ont été financés par notre sortie d'un conglomérat diversifié du secteur de la santé, d'une société spécialisée dans le développement commercial et d'un cabinet de conseil mondial, pour lesquels le rapport risque-rendement était devenu moins intéressant. Ces opérations, mûrement réfléchies, visaient à renforcer nos convictions plutôt qu'à réagir à des fluctuations à court terme.

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

Ancrage dans la qualité et les flux de trésorerie

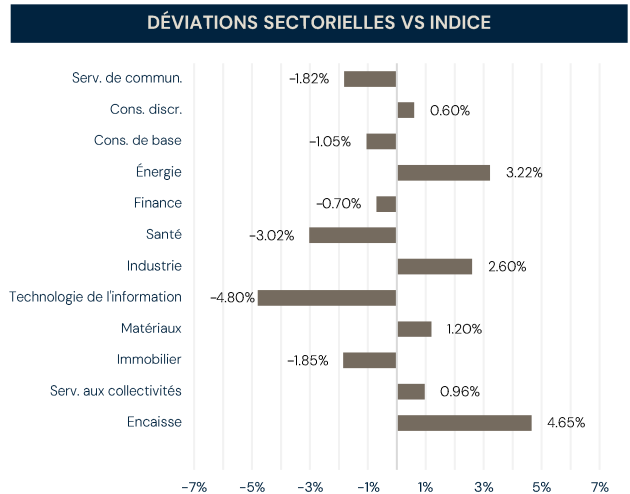
Le portefeuille demeure centré sur des entreprises dotées d'un pouvoir de fixation des prix, de sources de revenus récurrentes et de bilans prudents. Nous continuons à privilégier les équipes de direction ayant fait preuve de rigueur en matière d'allocation du capital, et la taille des positions reflète notre niveau de conviction dans l'ensemble du portefeuille. Nous conservons une exposition aux thèmes de croissance séculaire, notamment aux entreprises bénéficiant de l'adoption de l'IA, tout en assurant un équilibre avec des titres plus défensifs générateurs de flux de trésorerie. Le portefeuille est structuré de manière à générer une croissance régulière et à conserver la flexibilité nécessaire pour saisir des opportunités qui se présentent.

PERSPECTIVES

Dispersion, commerce mondial et le cycle de l'IA

Nous prévoyons que la dispersion des bénéfices restera une caractéristique déterminante des marchés, les rendements des indices masquant des divergences significatives sous la surface. La dynamique du commerce mondial et l'incertitude politique continuent de façonner le contexte macroéconomique; la suite ne devrait pas suivre une trajectoire linéaire. L'IA reste un thème majeur, influençant à la fois les cycles d'investissement et les perspectives de productivité dans l'ensemble des secteurs. Dans cet environnement, nous demeurons sélectifs et attentifs aux valorisations, en mettant l'accent sur la solidité des bilans et la capacité à générer des flux de trésorerie durables. Nous serons prêts à saisir les opportunités dès qu'elles se présenteront.

TRANSACTIONS IMPORTANTES (T1 2026)	
Positions ajoutées	Secteur
Visa	Finance
Chipotle Mexican Grill	Consommation discrétionnaire
Positions éliminées	Secteur
Danaher	Santé
Ares Capital	Finance
Accenture	Technologie de l'information



5 PRINCIPAUX TITRES*		
Position	Secteur	Poids (%)
TSMC	Technologie de l'information	5,86
Amazon	Consommation discrétionnaire	5,04
Nvidia	Technologie de l'information	4,87
Microsoft	Technologie de l'information	4,87
CMS Energy	Services aux collectivités	3,86

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

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.