

Mondial de dividendes (iA)

FAITS SAILLANTS

- Le secteur des technologies de l'information, notamment Microsoft et Nvidia, ont enregistré de solides rendements.
- Nous avons initié des positions dans Hershey et Ares Capital dans un souci de stabilité.
- La volatilité des marchés persiste compte tenu des négociations commerciales et tarifaires en cours.

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 trimestriel a bénéficié de la bonne performance du secteur des technologies de l'information, notamment celle de nos positions dans Microsoft et Nvidia. Notre position dans Heidelberg Materials a également contribué positivement.

Cette vigueur a toutefois été atténuée par des vents contraires dans les secteurs de la santé et des services aux collectivités. Notre position dans UnitedHealth Group a été le principal frein à la performance, aux côtés de CMS Energy.

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Microsoft	25,91	5,96	1,42
Nvidia	38,26	2,58	0,89
Taiwan Semiconductor Manufacturing	27,71	3,39	0,72
Broadcom	53,53	1,29	0,67
Heidelberg Materials Ag	31,71	1,81	0,52

5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
UnitedHealth Group	-40,05	4,52	-2,22
CMS Energy	-11,83	4,27	-0,59
Thermo Fisher Scientific	-23,36	1,99	-0,56
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	-19,88	2,34	-0,50
Apple	-11,83	1,45	-0,47

CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	65	45
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	0,93	1,00
Volatilité	10,17	11,01
Ratio d'information	-0,40	-
Capture des hausses	92,24	-
Capture des baisses	98,15	-

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	40	1325
Taux de dividende	1,91	1,94
Poids des 10 principaux titres	39 %	-
Taux de roulement 1 an	101 %	-

* Indice : MSCI Monde (\$ CA)

Mondial de dividendes (iA)

ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

Optimiser le ratio risque-rendement et investir dans la robustesse

Au cours du trimestre, nous avons cherché à optimiser notre profil risque-rendement en prenant des profits et en redéployant le capital vers des titres plus défensifs. Nous avons initié des positions dans The Hershey Company et augmenté notre pondération dans Ares Capital Corp.

Nous avons liquidé nos positions dans Alphabet et Mastercard afin de sécuriser des gains à long terme. Nous avons également réduit nos positions dans Accenture et Accor pour diminuer l'exposition du portefeuille aux services cycliques dans un contexte d'incertitude macroéconomique croissante.

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

Un accent stratégique sur des occasions à fort potentiel risque-rendement

Nous continuons de privilégier les occasions offrant un profil risque-rendement très attrayant, tout en préservant la résilience face à la volatilité des marchés. Étant donné l'incertitude économique actuelle, nous continuons de miser en priorité sur les sociétés qui affichent un bilan solide et qui sont exposées à des tendances structurelles à long terme.

Grâce à une approche rigoureuse, nous équilibrons croissance et stabilité en investissant dans des sociétés qui disposent d'une forte capacité d'établissement de prix et d'avantages concurrentiels durables. Cela nous aide à traverser les périodes d'incertitude macroéconomique tout en saisissant les occasions qui se présentent dans les secteurs à fort potentiel. Nous demeurons vigilants et surveillons de près l'évolution de la dynamique du marché afin d'ajuster notre positionnement en conséquence. Nous visons à générer une valeur à long terme constante tout en faisant preuve de souplesse face aux changements.

PERSPECTIVES

Maintenir le cap

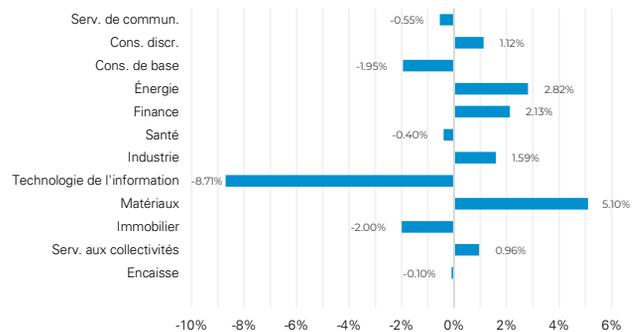
Le deuxième trimestre a démarré sur les chapeaux de roue avec le Jour de la libération et la mise en place de droits de douane réciproques. Ces derniers ont été suspendus par la suite, contribuant ainsi à l'amélioration du climat économique mondial. Les marchés ont connu une forte volatilité en début de trimestre en réaction aux tensions commerciales. Toutefois, un apaisement progressif a permis au S&P 500 de regagner du terrain, avec une hausse de 12 % sur le trimestre. Ce rebond a été soutenu par les géants de la technologie, qui continuent de bénéficier de l'élan favorable de l'IA. Au deuxième trimestre, les marchés européens et canadiens ont cessé de surpasser les marchés américains. Par exemple, le Stoxx 50 est resté stable, tandis que le TSX a progressé de 8 %.

Malgré cet apaisement, les risques demeurent élevés, et le trimestre a été marqué par la volatilité, alors que les investisseurs réagissaient aux négociations commerciales et tarifaires. Cette incertitude continue de perturber les chaînes d'approvisionnement mondiales, en particulier dans les secteurs des matériaux et de la consommation discrétionnaire. Les données économiques ont reflété cette pression, l'indice ISM manufacturier restant en territoire de contraction. Nous prévoyons une sensibilité persistante des marchés aux développements politiques. Notre stratégie demeure axée sur la vigilance et la résilience du portefeuille.

TRANSACTIONS IMPORTANTES (T2 2025)

Positions ajoutées	Secteur
South Bow Corp	Énergie
Hershey Co	Consommation de base
Ares Capital	Finance
Positions éliminées	Secteur
Hilton Worldwide Holdings	Consommation discrétionnaire
Rheinmetall AG	Industrie
Alphabet	Services de communication
Mastercard	Finance

DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



5 PRINCIPAUX TITRES

Position	Secteur	Poids (%)
Microsoft	Technologie de l'information	5,85
UnitedHealth	Santé	4,57
Amazon	Services de communication	4,37
Linde	Énergie	4,09
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technologie de l'information	3,86

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.