

Mondial de dividendes (iA)

FAITS SAILLANTS

- Nos stratégies défensives ont contribué à la performance, les secteurs de la consommation de base, la santé, l'énergie et la technologie en tête.
- Nous avons mis l'accent sur des opportunités à fort potentiel risque-rendement dans l'IA, les logiciels et la transition énergétique.
- Les tensions géopolitiques, la saturation du marché de l'IA et les décisions de taux d'intérêt sont à surveiller.

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



Dan Rohinton

Vice-président, gestionnaire de portefeuilles, dividendes mondiaux

ANALYSE DE PERFORMANCE

Tirer profit des stratégies défensives

Au cours du trimestre, notre performance a été soutenue par une solide sélection de titres dans les secteurs de la consommation de base, de la santé, de l'énergie et de la technologie de l'information, grâce notamment à Philip Morris et British American Tobacco.

Outre la consommation de base, notre sélection de titres dans l'énergie (Enbridge) et la technologie de l'information (Broadcom, Apple et Accenture) a significativement contribué à la performance.

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% AAD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
CMS Energy	17,88	5,02	0,86
Philip Morris International	19,60	3,06	0,55
Linde	23,08	1,29	0,50
CRH	21,10	2,31	0,45
Ashtead Group	16,40	3,00	0,42

5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% AAD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Amazon	-5,30	2,95	-0,39
Rentokil Initial	-16,78	2,07	-0,38
Alphabet	-10,17	3,26	-0,34
Microsoft	-4,65	4,68	-0,23
Elevance Health	-5,00	3,84	-0,20

CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	42	43
3 ans	N/D	N/D
5 ans	N/D	N/D

Source : Classements Morningstar, Actions mondiales

ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 1 AN

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	0,83	1,00
Volatilité	7,56	8,58
Ratio d'information	-0,88	-
Capture des hausses	87,79	-
Capture des baisses	59,11	-

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	40	1410
Taux de dividende	1,81	1,97
Poids des 10 principaux titres	37 %	
Taux de roulement 1 an	69 %	

* Indice : MSCI Monde (\$ CA)

Mondial de dividendes (iA)

ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

Viser des sociétés générant des flux de trésorerie élevés

Nous avons initié des positions dans Booking Holdings, Nvidia, Relx et Transdigm, et en avons pris une importante dans Relx, un fournisseur mondial d'outils d'analyse et de décision, en raison de son potentiel de croissance structurelle et de ses flux de trésorerie. Sa diversification géographique assure une visibilité et une durabilité exceptionnelles des bénéfices par rapport à plusieurs pairs.

Nous avons cédé nos positions dans Gruma, Lowe's, Linde, Ferguson et Dollar General. Les améliorations de rentabilité de Gruma semblent intégrées dans le prix de l'action. La vente de Dollar General s'explique par des performances médiocres en matière de bénéfices et un calendrier de redressement incertain.

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

Accent stratégique sur les opportunités à fort potentiel risque-rendement

Nous avons positionné le fonds pour réaliser une croissance du capital à long terme en investissant dans des entreprises de premier plan qui innovent dans des secteurs en expansion. Cependant, nous sommes conscients de l'incertitude économique. Ainsi, nos participations sont évaluées pour leur potentiel de rendement à long terme, mais aussi pour leur résilience face à un ralentissement.

Étant donné ces incertitudes à court terme, nous avons identifié des tendances (IA, logiciels et transition énergétique) présentant les profils risque-rendement les plus favorables. Ces tendances contribuent à atténuer l'impact d'un ralentissement économique tout en offrant des rendements substantiels.

PERSPECTIVES

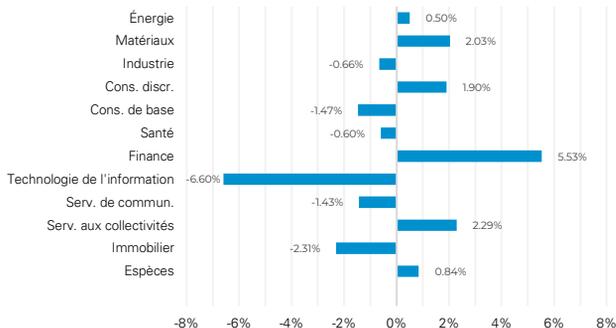
Thèmes macro : géopolitique, IA et taux d'intérêt

Pour la fin de 2024 et le début de 2025, nous anticipons certains événements tumultueux, avec trois thèmes principaux : (1) Les tensions géopolitiques et leur impact sur l'économie mondiale et les pressions inflationnistes; (2) Le marché de l'IA, très dépendant de quelques entreprises clés; (3) L'environnement macroéconomique, incluant les décisions de taux dans les principales économies et les élections américaines. S'il persiste et continue de s'intensifier, le conflit au Moyen-Orient, qui implique de multiples parties, pourrait entraîner des pressions inflationnistes mondiales. Malgré cela, nous pensons que l'inflation restera maîtrisée, bénéficiant aux secteurs défensifs et sensibles aux taux, comme les services aux collectivités. L'IA a généré des rendements significatifs pour les investisseurs dans la dernière année, attirant l'attention sur un petit nombre d'entreprises. Bien que nous croyions en la croissance à long terme de l'IA, ce marché semble présentement saturé compte tenu des valorisations actuelles. La sélection de titres sera cruciale pour les rendements futurs dans le secteur technologique. Le maintien d'attentes réalistes quant à la croissance est essentiel, car les valorisations de certaines entreprises d'IA sont devenues excessives. Nous resterons donc sélectifs et privilégions des entreprises de qualité qui sont nécessaires à la chaîne de valeur de l'IA. Nous considérons que l'industrie du logiciel, et les secteurs défensifs comme les services aux collectivités et la santé offrent des opportunités risque-rendement plus favorables.

TRANSACTIONS IMPORTANTES (T3 2024)

Positions ajoutées	Secteur
Booking Holdings Inc	Consommation de base
Nvidia Corp	Technologie de l'information
Relx Plc	Industrie
Transdigm Group Inc	Industrie
Positions éliminées	Secteur
Lowe's Companies, Inc	Consommation discrétionnaire
Linde Plc	Matériaux
Gruma S.A.B	Consommation de base
Ferguson Enterprises Inc	Industrie
Dollar General Corp	Consommation de base

DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



5 PRINCIPAUX TITRES

Position	Secteur	Poids (%)
CMS Energy	Services aux collectivités	4,99
Microsoft	Technologie de l'information	4,90
VISA	Finance	3,58
Elevance Health	Santé	3,50
Mastercard	Finance	3,42

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 commentaires des gestionnaires de portefeuille sur la performance relative du fonds sont basés sur les rendements bruts (avant les frais). 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.