

Mondial de dividendes (iA)

Au 31 décembre 2025

Analyse trimestrielle

FAITS SAILLANTS

- Les gains trimestriels ont été stimulés par les semi-conducteurs et les titres technologiques de grande capitalisation, mais mitigés par la faiblesse des soins de santé et des services aux entreprises.
- Le repositionnement du portefeuille a mis l'accent sur les opportunités à forte conviction, avec l'ajout de technologies liées à l'IA et la réduction des secteurs moins attrayants.
- La stratégie demeure sélective et attentive aux valorisations, privilégiant les flux de trésorerie durables et les bilans solides dans un contexte de volatilité sur les marchés.

GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



Dan Rohinton
Vice-président, gestionnaire de portefeuilles, dividendes mondiaux

ANALYSE DE PERFORMANCE

Stabilité face à des marchés inégaux

Le trimestre a généré des résultats positifs, principalement grâce aux semi-conducteurs et aux titres technologiques de grande capitalisation. Certains titres industriels et du secteur des matériaux ont également contribué significativement. Ces gains ont été partiellement contrebalancés par la faiblesse des soins de santé et des services aux entreprises, où le sentiment a changé sur fond de révisions des bénéfices. Nous avons fait preuve de discipline tout au long du trimestre, nous concentrant sur les entreprises présentant des avantages concurrentiels durables et une génération de trésorerie régulière, plutôt que de réagir à la dynamique du marché à court terme.

5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% AÂD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Alphabet	27,01	4,18	1,06
TSMC	13,28	4,76	0,57
Thermo Fisher Scientific	17,78	3,57	0,57
LVMH	22,78	2,43	0,47
Accor SA	17,25	2,97	0,45

5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% AÂD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Oracle	-31,90	1,68	-0,65
RELX	-16,42	2,30	-0,45
Microsoft	-7,89	4,61	-0,39
Linde	-11,25	2,58	-0,32
Meta Platforms	-12,86	1,63	-0,22

CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	94	50
3 ans	55	48
5 ans	N/D	N/D

Source : Classements Morningstar, Actions mondiales et Revenu stratégique

ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 1 AN

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	0,79	1,00
Écart-type (%)	9,51	11,12
Ratio d'information	-1,12	-
Erreur de calquage	74,90	-
Capture des baisses	88,96	-

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	45	1314
Taux de dividende	1,86	1,76
Poids des 10 principaux titres	40 %	-
Taux de roulement 1 an	87 %	-

* Indice : MSCI Monde (\$ CA)

Mondial de dividendes (iA)

Au 31 décembre 2025

Analyse trimestrielle

ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

Optimiser le profil risque-rendement en misant sur la robustesse

Nous avons procédé à des ajustements ciblés pour améliorer le profil risque-rendement du portefeuille. Nous avons renforcé l'exposition au secteur européen des voyages et des loisirs, dont les fondamentaux se sont améliorés. Nous avons augmenté la pondération des semi-conducteurs pour tirer parti de la vigueur continue de la demande liée à l'IA. Ces ajouts ont été financés par une réduction des positions dans les soins de santé, les services aux entreprises et la consommation de base, dont les valorisations avaient perdu de leur attrait. Nous avons aussi liquidé nos positions dans une bourse financière et une société de matériaux industriels pour réinvestir le capital dans des opportunités jugées plus prometteuses.

POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

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

Nous continuons de privilégier les entreprises de qualité disposant d'un pouvoir d'établissement de prix, de sources de revenus récurrentes et de bilans prudents. Le portefeuille conserve un biais en faveur des sociétés bénéficiant d'une croissance séculaire en technologie et en automatisation, tout en restant exposé aux services essentiels pour assurer la stabilité. Nous privilégions les entreprises faisant preuve de discipline en matière d'allocation du capital et dont les équipes de direction priorisent la création de valeur à long terme. La taille des positions reflète notre niveau de conviction, avec des pondérations plus importantes pour les titres présentant l'asymétrie la plus attrayante. Nous serons prêts à saisir les opportunités si la volatilité crée des distorsions sur les marchés.

PERSPECTIVES

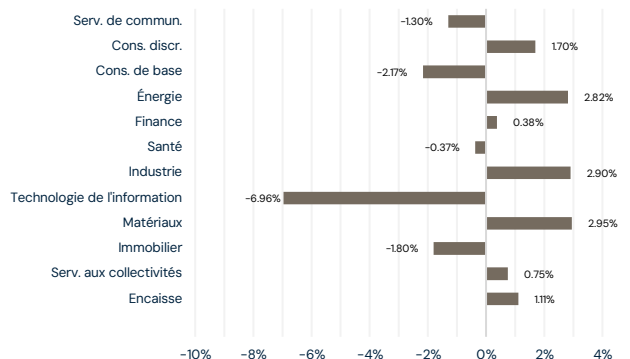
Naviguer une mer agitée

Avec l'arrivée de 2026, les principaux moteurs des rendements boursiers restent largement inchangés. L'incertitude politique, l'évolution des dynamiques commerciales et la trajectoire des taux d'intérêt continueront d'influencer le sentiment. Le leadership demeure concentré sur les plateformes génératrices de liquidités qui bénéficient de l'adoption de l'IA et des gains de productivité. Nous prévoyons une volatilité épisodique à mesure que les marchés digèrent l'évolution des prévisions de croissance et les signaux des banques centrales. Notre approche reste sélective et attentive aux valorisations, privilégiant les bilans solides, les flux de trésorerie durables et les opportunités de réinvestissement crédibles. Ce cadre permet au portefeuille d'être bien positionné pour générer des rendements composés de manière régulière, quel que soit l'environnement de marché.

TRANSACTIONS IMPORTANTES (T4 2025)

Positions ajoutées	Secteur
TSMC	Technologie de l'information
Accor FP	Industrie
Positions éliminées	Secteur
CME Group	Finance
Hershey Group	Consommation de base
Heidelberg Materials	Matériaux

DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



5 PRINCIPAUX TITRES*

Position	Secteur	Poids (%)
TSMC	Technologie de l'information	5,50
Microsoft	Technologie de l'information	4,88
Amazon	Consommation discrétionnaire	4,76
Alphabet	Services de communication	3,86
CRH	Matériaux	3,66

*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.