

Commentaires sur le fonds

T1 | 2026

Catégorie Morningstar

Équilibrés mondiaux d'actions

Date de lancement

17 septembre 1993 (série MF)
27 juin 2001 (série F)

Gestionnaires de portefeuille

Placements AGF Inc.
Richard Fisher, Gestionnaire de portefeuille
Jeff Kay, Gestionnaire de portefeuille

Aperçu des marchés

Le premier trimestre de 2026 a été difficile pour les actions mondiales. Les gains du début de l'année ont été largement érodés par la remontée des pressions inflationnistes liée aux chocs de la demande d'énergie et à la volatilité élevée, ce qui a entraîné une aversion pour le risque sur les marchés mondiaux vers la fin de la période.

Aux États-Unis, la croissance économique a ralenti, tandis que la Réserve fédérale américaine (Fed) a conclu son cycle d'assouplissement en décembre 2025, maintenant le taux des fonds fédéraux dans la fourchette de 3,5 % à 3,75 % pendant tout le premier trimestre de 2026. L'inflation des prix à la consommation a augmenté et le chômage a diminué aux États-Unis au cours de cette période. En revanche, l'économie de la zone euro a progressé de 0,2 % au quatrième trimestre de 2025, et la Banque centrale européenne a maintenu son taux de refinancement à 2,15 % dans un contexte d'incertitude géopolitique croissante. Le Canada a également maintenu son taux directeur à 2,25 %, malgré une contraction de 0,6 % de la production au quatrième trimestre, en raison des pressions inflationnistes. L'intensification des conflits au Moyen-Orient a entraîné une volatilité importante des marchés de l'énergie, ce qui a fait craindre une flambée de l'inflation mondiale.

Les actions mondiales ont perdu du terrain pendant le trimestre, en raison de l'intense volatilité des marchés de l'énergie, des perturbations de la chaîne d'approvisionnement et de la rotation du marché hors mégacapitalisations à la fin du trimestre. L'indice Standard & Poor's Goldman Sachs Commodity a progressé au cours de la période visée. Les produits de base ont été la catégorie d'actif la plus performante. De fait, les prix de l'énergie ont été particulièrement robustes, le pétrole brut ayant bondi de près de 75 % en raison de l'intensification du conflit au Moyen-Orient. Les marchés du gaz naturel ont également connu une volatilité accrue en raison des attaques contre les infrastructures liées au gaz naturel liquéfié et des suspensions temporaires de la production dans les principaux centres d'exportation. Les métaux précieux ont également inscrit un rendement positif pour le trimestre, mais ont fortement reculé en mars. De même, pour l'immobilier mondial, la forte baisse enregistrée en mars a largement pesé sur les solides gains réalisés au cours des deux premiers mois de 2026, car la volatilité accrue et la hausse des coûts de l'énergie ont pesé sur les perspectives à court terme du secteur.

Aperçu du fonds | 31 mars 2026

Rendement annualisé en \$CAN, après déduction des frais	3 MOIS	1 AN	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DDR ⁺
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF - série OPC ^A	11,2 %	17,7 %	10,9 %	10,6 %	5,4 %	6,0 %
Fonds d'actifs réels mondiaux AGF - série F ^A	11,7 %	19,8 %	12,8 %	12,5 %	6,9 %	10,2 %
Indice de référence*	11,6 %	25,1 %	16,5 %	13,7 %	8,2 %	-

Source : Placements AGF. On ne peut pas investir directement dans un indice. **Les rendements antérieurs ne constituent pas une indication des résultats futurs.** ^ALe 18 avril 2019, l'objectif de placement du Fonds a été modifié afin d'offrir une souplesse accrue pour répartir le capital du Fonds dans des actifs réels au-delà des sociétés exerçant leurs activités dans les secteurs des métaux précieux et des ressources naturelles. Le rendement avant cette date aurait été différent si l'objectif actuel avait été en vigueur. *25 %, indice S&P – Infrastructures mondiales (net); 20 %, indice MSCI Monde Immobilier (net); 15 %, indice MSCI Monde énergie (net); 20 %, indice MSCI Monde Matériels (net); 10 %, indice aurifère mondial S&P/TSX; 10 %, indice Bloomberg Global Aggregate Bond. Le 18 avril 2019, l'indice de référence du Fonds d'actifs réels mondiaux AGF, l'indice mixte établi comme suit : 60 % indice MSCI World Energy et 40 % indice MSCI World Materials a été remplacé par l'indice mixte établi comme suit : 25 % indice S&P – Infrastructures mondiales, 15 % indice MSCI World Real Estate, 20 % indice MSCI World Energy, 20 % indice MSCI World Materials et 20 % indice aurifère mondial S&P/TSX. Le 1er avril 2020, l'indice de référence a été remplacé par l'indice mixte établi comme suit : 25 % indice S&P – Infrastructures mondiales (net), 20 % indice MSCI World Real Estate Net, 20 % indice MSCI World Materials Net, 15 % indice MSCI World Energy Net, 10 % indice aurifère mondial S&P/TSX et 10 % indice ICE BofA US Inflation Linked Treasury. Le 1er août 2025, l'indice de référence a été remplacé par l'indice mixte établi comme suit : 25 % indice S&P – Infrastructures mondiales, 20 % indice MSCI World Real Estate, 20 % indice MSCI World Materials, 15 % indice MSCI World Energy et 10 % indice aurifère mondial S&P/TSX (RG) et 10 % indice Bloomberg Global Aggregate Bond. Dans tous les cas, les modifications à l'indice de référence ont été appliquées à partir de ces dates respectives. série MF RFG: 2,79 %, série F RFG: 0,89 %, au 30 septembre 2025. *Début du rendement (DDR): 27 septembre 1993 (série OPC); 6 juillet 2001 (série F). Le rendement de l'indice de référence depuis la date de début de rendement n'est pas disponible, car l'indice a été créé à une date ultérieure à celle à laquelle le fonds a commencé à produire un rendement.

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2026, malgré un solide rendement, le Fonds d'actifs réels mondiaux AGF (série OPC) a inscrit un rendement légèrement inférieur à celui de l'indice de référence mixte.

La sélection de titres dans le secteur de l'énergie a le plus nuï au rendement global. La surpondération de l'industrie a également nuï au rendement, tout comme les liquidités du Fonds, qui se sont établies en moyenne à 7,7 % au cours du trimestre. En revanche, la sélection des titres dans le secteur des matériaux est le facteur qui a le plus contribué au rendement global. La sous-pondération du secteur de l'immobilier a également été favorable au rendement.

Sur le plan géographique, l'exposition du Fonds à l'Allemagne et à l'Irlande a nuï au rendement, tandis que son exposition aux États-Unis et au Canada y a le plus contribué.

En ce qui concerne les titres individuels, les principaux titres ayant nuï au rendement au cours du trimestre ont été Siemens AG, CRH PLC. et Capstone Copper Corp, tandis que les principaux contributeurs ont été Cheniere Energy Inc, Glencore Plc et Ovintiv Inc.

Siemens a nuï au rendement, ses actions ayant reculé en raison du ralentissement de la demande industrielle et de l'affaiblissement des commandes d'automatisation et de matériel ferroviaire en Europe et en Chine. Les perspectives prudentes de la direction ont également pesé sur la confiance des investisseurs. CRH a plongé après des résultats du T4 inférieurs aux attentes et une révision à la baisse de ses prévisions pour 2026, reflétant une demande plus faible dans la construction et des pressions cycliques dans le secteur. Les actions de Capstone Copper ont reculé en raison de conflits de travail ayant interrompu la production au Chili, ainsi que de prises de profits des investisseurs après l'annonce d'une production record et de la résistance des prix du cuivre.

Cheniere Energy a contribué au rendement, ses actions ayant progressé après l'annonce de solides résultats du T4, supérieurs aux attentes. De nouveaux contrats de GNL à long terme et des rachats d'actions accrus ont également renforcé la confiance des investisseurs. Les actions de Glencore ont inscrit un bon rendement au cours du trimestre, les discussions entourant une éventuelle fusion avec Rio Tinto ayant repris et de solides résultats du T4 ayant entraîné une hausse de la distribution de dividendes de 0,17 \$ par action. Les actions d'Ovintiv ont également rebondi après des résultats du T4 nettement supérieurs aux attentes et la vente de ses actifs d'Anadarko pour 3 milliards \$.

Perspectives des marchés

Nous demeurons optimistes, tout en nous adaptant et en faisant preuve de vigilance à l'égard des risques émergents. Bien que la situation géopolitique contribue aux épisodes de volatilité des marchés, l'économie américaine demeure ancrée dans la forte demande des consommateurs des ménages à revenu élevé, la résilience des bénéfices des sociétés et les progrès technologiques liés à l'IA. La croissance économique devrait également demeurer positive et soutenir les actions, malgré le ralentissement du marché de l'emploi.

Les perspectives à l'égard des produits de base demeurent optimistes. La demande de métaux de base, en particulier de cuivre, est soutenue par l'électrification mondiale en cours et l'expansion des infrastructures des centres de données. Même si les prix élevés de l'énergie découlant du conflit en Iran pourraient se stabiliser si l'offre est rétablie, l'ampleur des dommages aux infrastructures demeure une incertitude importante. Les perspectives de l'or sont favorables. Cet actif devrait bénéficier de la diversification des réserves des banques centrales et de taux d'intérêt stables ou plus bas, malgré les pressions inflationnistes. L'or pourrait également profiter d'un dollar américain qui ne s'apprécie pas de façon importante.

Selon nous, les complexités supplémentaires créées par l'évolution de la politique monétaire ainsi que l'incertitude géopolitique et commerciale offrent l'occasion d'accroître l'exposition à des secteurs qui pourraient avoir subi des fluctuations injustifiées des prix. Le portefeuille demeure souple, repérant activement les chefs de file des marchés émergents et tirant parti des perturbations causées par la volatilité pour accroître son exposition aux tendances de croissance futures.

Vous ne pouvez acheter des titres de série F aux termes du prospectus simplifié que par l'entremise de votre courtier inscrit qu'AGF a autorisé à offrir de tels titres.

Des commissions de vente, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être reliés aux fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués sont des rendements composés globaux annuels historiques. Ils comprennent les changements de valeur des titres et le réinvestissement des dividendes ou distributions et ne prennent pas en considération les commissions de vente, les frais de rachat, de placement, d'autres frais ou l'impôt sur le revenu, payables par les porteurs de titres, qui auraient réduit les rendements. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur ne se reproduira pas nécessairement.

RFG au 30 septembre 2025. PAGFI peut, à son entière discrétion, renoncer temporairement à un certain nombre ou à la totalité des frais liés au fonds, ce qui réduira le RFG. PAGFI peut mettre fin à une telle renonciation en tout temps et sans autre préavis.

Les commentaires que renferme le présent document sont fournis à titre de renseignements d'ordre général fondés sur des informations disponibles au 31 mars 2026. Ils ne visent pas à répondre aux besoins, aux circonstances ou aux objectifs d'un investisseur particulier. Ces informations ne doivent pas être considérées comme des conseils en placement ou comme une offre d'achat ou de vente d'une valeur mobilière quelle qu'elle soit. Il ne s'agit pas d'une suggestion de prendre une mesure quelconque ou de s'en abstenir. Nous avons pris les mesures nécessaires pour nous assurer de l'exactitude de ces commentaires au moment de leur publication, mais cette exactitude n'est pas garantie. Les conditions du marché peuvent changer, et Placements AGF Inc. n'accepte aucune responsabilité pour des décisions de placement prises par des individus et découlant de l'utilisation ou sur la foi des renseignements contenus dans le présent document.

Le présent document peut contenir des renseignements prospectifs qui reflètent nos attentes ou nos prévisions actuelles d'événements futurs. Les renseignements prospectifs sont intrinsèquement assujettis, entre autres, aux risques, aux incertitudes et aux hypothèses qui pourraient faire en sorte que les résultats réels diffèrent sensiblement de ceux qui sont exprimés dans le présent document.

Les placements peuvent changer et ne représentent pas tous les titres achetés, vendus ou recommandés pour le portefeuille. Il ne faut pas supposer que les investissements dans les titres indiqués ont été ou seront rentables. Ces investissements ne doivent pas être considérés comme une approbation ou une recommandation de Placements AGF.

Les informations fournies par MSCI ne peuvent être reproduites ni redistribuées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisées pour créer des instruments financiers, des produits ou des indices. Aucun des renseignements fournis par MSCI n'est destiné à constituer un conseil d'investissement ni une recommandation en faveur (ou en défaveur) d'un type de décision d'investissement et ils ne peuvent être utilisés comme tels. Les données et les analyses antérieures ne doivent pas être considérées comme l'indication ou la garantie d'une analyse, d'une prévision ou d'une prédiction du rendement futur. Les renseignements sont fournis par MSCI « en l'état » et leur utilisateur assume l'entière responsabilité de l'usage qu'il en fait. MSCI, chacune de ses filiales ainsi que chaque personne participante ou liée à la collecte, à la saisie ou à l'élaboration de renseignements de MSCI (collectivement, les « Parties MSCI ») se dégagent expressément de toute responsabilité (notamment en matière d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de pertinence, de non-violation, de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier) en ce qui concerne ces renseignements. Sans préjudice de ce qui précède, une Partie MSCI ne peut en aucun cas être tenue responsable au titre de dommages directs, indirects, particuliers, collatéraux, punitifs, consécutifs (y compris, sans s'y limiter, la perte de bénéfices) ou de toute autre nature. (www.msci.com) « Bloomberg® » de même que l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond sont des marques de service de Bloomberg Finance L.P. et de ses sociétés affiliées, y compris l'administrateur de l'indice, Bloomberg Index Services Limited (« BISL ») (collectivement, « Bloomberg »). Ces marques ont été concédées sous licence aux fins de certaines utilisations par La Société de Gestion AGF Limitée et ses filiales. Bloomberg n'est pas affiliée à La Société de Gestion AGF Limitée ou à ses filiales et elle ne donne ni approbation, ni appui, ni examen, ni recommandation à l'égard du Fonds d'actifs réels mondiaux AGF. Bloomberg ne garantit pas la pertinence, l'exactitude ou l'exhaustivité des données ou des renseignements relatifs au Fonds d'actifs réels mondiaux AGF.

© 2026 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu, (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les rendements antérieurs ne garantissent pas les résultats futurs.

Placements AGF est un groupe de filiales en propriété exclusive de La Société de Gestion AGF Limitée, un émetteur assujéti au Canada. Les filiales de Placements AGF sont Placements AGF Inc. (PAGFI), AGF Investments LLC (AGFUS) et AGF International Advisors Company Limited (AGFIA). Le terme Placements AGF peut faire référence à une ou à plusieurs des filiales ou à toutes ces filiales conjointement. Ce terme est utilisé pour plus de commodité et ne décrit pas précisément les sociétés distinctes qui gèrent chacune leurs propres affaires. Les entités qui font partie de Placements AGF ne fournissent des services de conseils en placement ou n'offrent des fonds de placement que dans le territoire où la société ou les produits en question sont inscrits ou encore où la société est autorisée à fournir ces services. Placements AGF Inc. est une filiale en propriété exclusive de La Société de Gestion AGF Limitée, et procure des services de gestion et de conseil en matière de fonds communs de placement au Canada.

Le présent document ne peut être ni reproduit (en totalité ou en partie), ni transmis, ni rendu accessible à quelque personne que ce soit sans l'autorisation écrite préalable de Placements AGF Inc.

^{MD MC} Le logo « AGF » et toutes les marques associées sont des marques déposées ou des marques de commerce de La Société de Gestion AGF Limitée et sont utilisés aux termes de licences.

Publication: le 21 mai 2026.