

Commentaires sur le fonds

T1 | 2026

Catégorie Morningstar

Équilibrés mondiaux d'actions

Date de lancement

31 mars 2003 (série MF)
1^{er} mai 2003 (série F)

Gestionnaires de portefeuille

Placements AGF Inc.
Martin Grosskopf, VP et gestionnaire de portefeuille

Aperçu des marchés

Le T1 de 2026 a été difficile pour les actions mondiales. Les gains du début de l'année largement érodés par les chocs de la demande d'énergie liés au détroit d'Ormuz et par la volatilité élevée ont entraîné une aversion pour le risque sur les marchés mondiaux.

Les marchés obligataires mondiaux ont sous-performé au T1 de 2026, vu la hausse des taux des titres du Trésor américain dans un contexte de pressions inflationnistes accrues. Les catégories sensibles aux taux d'intérêt ont été à la traîne des obligations à rendement élevé et de sociétés de catégorie investissement. Les obligations convertibles ont dégagé de solides rendements, tandis que les prêts à taux variable ont obtenu le deuxième meilleur rendement relatif parmi les catégories.

La croissance du PIB américain a été de 0,5 % au T4 de 2025, vu les baisses des dépenses de consommation, des dépenses publiques et des exportations. La Fed a interrompu son cycle d'assouplissement et maintenu le taux des fonds fédéraux entre 3,5 % et 3,75 % pendant le trimestre, en raison de signaux contrastés du marché de l'emploi, de l'inflation élevée et de la dynamique du secteur de l'énergie.

Dans la dernière année, de façon générale, le ton des discussions et des initiatives sur les changements climatiques a changé. La volonté d'accélération a tourné à l'hésitation et celle de réglementation climatique, à la déréglementation. Le retrait des États-Unis de l'Accord de Paris et du groupe d'experts intergouvernemental sur les changements climatiques et le renversement de la décision Endangerment Finding de 2009 de l'Environmental Protection Agency, ainsi que l'abandon d'autres organisations axées sur le climat et l'énergie propre n'ont pas aidé. Or, certaines initiatives ont été prises par les États et le secteur privé. À l'échelle mondiale, plusieurs initiatives ont été ralenties ou reportées; en revanche, les énergies renouvelables sont toujours recherchées vu la vigueur du marché et les coûts réduits. Par ailleurs, la demande structurelle, alimentée par l'essor de la demande issue des centres de données liés à l'IA et par la modernisation du réseau, pourrait entraîner l'ajout d'importantes capacités solaires et éoliennes à l'échelle mondiale d'ici cinq ans. Ironiquement, la plus récente crise énergétique mondiale pourrait agir comme catalyseur et repositionner les énergies renouvelables comme élément essentiel de la sécurité énergétique nationale. Une approche de l'énergie verte axée d'abord sur la sécurité pourrait aider à maintenir la justification économique de l'électrification et de l'économie circulaire fondamentalement intacte.

Les actions mondiales ont perdu du terrain pendant le trimestre, vu l'intense volatilité des marchés de l'énergie et les perturbations de la chaîne d'approvisionnement. L'énergie, les services aux coll. et les matériaux ont surperformé, soutenus par les prix des produits de base et la demande d'électricité accrus et les flux de trésorerie défensifs, tandis que la cons. discrétionnaire, les services de comm. et les TI ont tiré de l'arrière vu la baisse des valorisations, la hausse des frais généraux de la logistique et les prises de profits. L'indice MSCI Monde développement durable n'a progressé qu'un peu, mais surpassé les actions mondiales au cours du trimestre.

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 mondial équilibré Investissement durable AGF - série OPC [^]	1,3 %	13,2 %	5,6 %	1,3 %	2,5 %	6,5 %
Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF - série F [^]	1,6 %	14,5 %	6,8 %	2,5 %	3,9 %	7,7 %
Indice de référence*	-1,6 %	10,4 %	12,6 %	8,0 %	7,4 %	-

Source : Placements AGF. On ne peut pas investir directement dans un indice. **Les rendements antérieurs ne constituent pas une indication des résultats futurs.** [^]Le 30 avril 2021, l'objectif de placement du Fonds a été modifié afin de répartir le capital du Fonds dans des actions et des titres à revenu fixe à l'extérieur du Canada et d'intégrer des concepts de développement durable à l'approche de placement du Fonds. Le rendement avant cette date aurait été différent si l'objectif actuel avait été en vigueur. Depuis le 9 août 2021, AGF Investments LLC agit à titre de sous-conseiller du Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF. *65 % indice MSCI Monde (net) / 35 % indice Bloomberg Global Aggregate (couvert en \$CAN). Puis, le 1er juin 2016, l'indice de référence du Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF a été remplacé par l'indice mixte établi comme suit : 50 % indice obligataire universel FTSE Canada, 25 % indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield (monnaie locale), 10 % indice composé S&P/TSX et 15 % indice de RG MSCI Monde (tous pays) (monnaie locale). Puis, le 1er septembre 2019, l'indice de référence a été remplacé par l'indice mixte établi comme suit : 50 % indice Bloomberg Canadian Aggregate Bond, 25 % indice Bloomberg U.S. Corporate High-Yield, 10 % indice composé S&P/TSX et 15 % indice MSCI Monde (tous pays) (monnaie locale). Puis, le 30 avril 2021, l'indice de référence a été remplacé par l'indice mixte établi comme suit : 65 % indice MSCI Monde et 35 % indice Bloomberg Global Aggregate Bond (couvert en \$CAN). Dans tous les cas, les modifications à l'indice de référence ont été appliquées à partir de ces dates respectives. série MF RFG: 2,31 %, série F RFG: 1,20 %, au 30 septembre 2025. *Début du rendement (DDR): 31 mars 2003 (série OPC); 1^{er} mai 2003 (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, le Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF (série OPC) a inscrit un rendement légèrement supérieur à celui de son indice de référence mixte, composé à 65% de l'indice MSCI Monde (net) et à 35% de l'indice Bloomberg Global Aggregate Bond (couvert en \$CAN), après déduction des frais.

Par rapport à l'indice de référence, le Fonds a affiché une légère surpondération des actions et une sous-pondération des titres à revenu fixe au cours du trimestre, de même qu'une exposition hors indice de référence aux liquidités. Les actions mondiales ont nettement devancé les obligations mondiales au cours de la période. La sélection de titres dans les volets des actions et des titres à revenu fixe du Fonds, ainsi que l'allocation aux liquidités hors indice de référence, sont les éléments qui ont le plus contribué au rendement global.

Du point de vue des actions, la sous-pondération des technologies de l'information et la surpondération de l'industrie ont contribué le plus au rendement. La sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information a également contribué au rendement. Cette contribution a été partiellement contrebalancée par la sélection de titres dans le secteur des soins de santé, qui a le plus nui au rendement relatif. Les sous-pondérations des biens de consommation de base et de l'énergie ont également nui au rendement.

Du point de vue des titres à revenu fixe, la sélection de titres au sein des obligations de sociétés a contribué le plus au rendement, mais cette contribution a été partiellement contrebalancée par la forte surpondération du Fonds dans cette catégorie. La pondération hors indice des liquidités a également contribué au rendement. L'absence d'exposition aux titres du Trésor américain a également contribué au rendement. Cependant, l'absence d'exposition aux obligations titrisées et l'exposition aux dérivés hors indice de référence ont nui aux résultats relatifs. La sous-pondération des obligations d'État a également nui au rendement.

Perspectives des marchés

Le gestionnaire de portefeuille s'attend à ce que le développement durable demeure un thème de placement structurel, malgré les vents contraires venant des États-Unis et de la géopolitique mondiale. Le conflit au Moyen-Orient a mis en lumière l'importance des réserves de combustibles fossiles dans le contexte économique mondial actuel. À long terme, les pays pourraient repenser ce que la sécurité énergétique signifie et les inciter à envisager différentes sources d'énergie. Ainsi, même si le sentiment positif général à l'égard des enjeux environnementaux semble s'essouffler, le virage vers des systèmes énergétiques plus propres et résilients se poursuit grâce à la rapidité de mise en marché, aux avantages sur le plan des coûts et à l'innovation technologique. Nous pensons que la croissance explosive des centres de données d'IA, l'adoption des véhicules électriques, les besoins plus grands en matière de contrôle climatique et le retour de la fabrication lourde sont les nouveaux moteurs de la demande à long terme d'électricité, du stockage et de la modernisation du réseau, et redéfinissent l'économie des systèmes électriques. Nous nous attendons à ce que les énergies renouvelables et les technologies connexes augmentent leur part du marché mondial de l'énergie.

D'autres mesures d'assouplissement monétaire de la Fed en 2026 sont possibles vu la faiblesse du marché de l'emploi et la croissance économique plus modeste que prévu, mais cela n'est probable que si les pressions inflationnistes demeurent ancrées. Malgré les revers à court terme, la trajectoire de croissance à long terme de la transition énergétique demeure en place, offrant des occasions intéressantes aux investisseurs.

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 renseignements fournis par MSCI sont réservés à un usage interne. Ils ne peuvent être reproduits ni diffusés sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisés pour créer des instruments, des produits ou des indices financiers. 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 des dommages directs, indirects, particuliers, collatéraux, punitifs, consécutifs (y compris la perte de bénéfices) ou de toute autre nature. (www.msci.com) Tous les droits relatifs à l'indice obligataire universel FTSE Canada (l'« indice ») sont réservés à FTSE International Limited (« FTSE »). « FTSE® » est une marque de commerce de London Stock Exchange Group of companies; elle est utilisée par FTSE aux termes d'une licence. Le Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF a été conçu uniquement par Placements AGF Inc. L'indice est calculé par FTSE ou son représentant. FTSE et ses concédants de licences n'ont aucun lien quant au Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF et ils ne fournissent ni commandite, ni conseil, ni recommandation, ni approbation, ni promotion relativement au Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF. Ils n'acceptent aucune responsabilité quant (a) à l'utilisation, à la fiabilité ou aux erreurs de l'indice ou (b) aux placements ou opérations liés au Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF. FTSE ne fait aucune réclamation, prédiction ou déclaration et n'offre aucune garantie quant aux résultats pouvant être obtenus par le Fonds mondial équilibré Investissement durable AGF et quant à la pertinence de l'indice aux fins pour lesquelles Placements AGF Inc. l'utilise. « Bloomberg® » de même que l'indice Bloomberg – Obligations de sociétés américaines à rendement élevé (monnaie locale), l'indice Bloomberg – Obligations de sociétés américaines à rendement élevé, l'indice agrégé Bloomberg – Obligations canadiennes et l'indice agrégé Bloomberg – Obligations mondiales (couvert en \$CAN) 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 mondial équilibré Investissement durable AGF. Bloomberg ne garantit pas la pertinence, l'exactitude ou l'exhaustivité des données ou des renseignements relatifs au Fonds mondial équilibré Investissement durable 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.