

Commentaires sur le fonds

T1 | 2026

Catégorie Morningstar

Actions mondiales de dividendes et de revenu

Date de lancement

9 août 2007 (série MF)
9 août 2007 (série F)

Gestionnaires de portefeuille

Placements AGF Inc.
Stephen Way, VPP et chef des actions mondiales et des marchés émergents

Aperçu des marchés

Le T1 de 2026 a été difficile pour les actions mondiales. Les gains du début de l'année largement érodés par la remontée des pressions inflationnistes liée aux chocs de la demande d'énergie et à la volatilité élevée ont entraîné une aversion pour le risque sur les marchés mondiaux vers la fin de la période.

La croissance du PIB américain a été de 0,5 % au T4 de 2025, dans un contexte de baisses des dépenses de consommation, des dépenses publiques et des exportations. L'inflation annuelle mesurée par l'IPC s'est élevée à 3,3 % en mars, propulsée par la hausse des coûts de l'énergie. La Fed a interrompu son cycle d'assouplissement et maintenu le taux des fonds fédéraux entre 3,5 % et 3,75 % à ses réunions de janvier et de mars. Les signaux contrastés du marché de l'emploi, l'inflation élevée et la dynamique inégale de l'offre et de la demande d'énergie découlant du conflit au Moyen-Orient ont influencé sa décision. Les perturbations dans le détroit d'Ormuz ont fait grimper les prix du pétrole brut au cours du trimestre, ce qui a entraîné une hausse des attentes d'inflation et une expansion des écarts de taux pour le transport et la consommation discrétionnaire.

La croissance du PIB de la zone euro a ralenti à 0,2 % au T4 de 2025 et la BCE a maintenu son taux de refinancement à 2,15 %. Le Canada a aussi maintenu son taux directeur à 2,25 %, malgré une contraction de 0,2 % de la production au T4, vu la diminution des stocks des entreprises et le décalage entre la hausse des importations et les gains modestes à l'exportation. La Chine a atteint sa cible de croissance annuelle de 5 %, grâce à l'accélération de la production industrielle et l'augmentation de l'excédent commercial. En mars, la Chine a ratifié son 15e plan quinquennal, signalant un virage vers les « nouvelles forces productives de qualité » et donnant la priorité à la souveraineté technologique et à la résilience industrielle. Au Japon, la première ministre a consolidé son pouvoir après une victoire électorale subite, en équilibrant les mesures de relance budgétaire expansionnistes pour soutenir les ménages avec une normalisation graduelle de la politique monétaire dirigée par la BdJ. Le Japon a aussi connu une croissance économique stable et un ralentissement de l'inflation.

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'énergie, les services aux collectivités et les matériaux ont surperformé, soutenus par la hausse des prix des produits de base, les flux de trésorerie défensifs et la demande d'électricité accrue. En revanche, la consommation discrétionnaire, les services financiers et les technologies de l'information ont tiré de l'arrière en raison de la baisse des valorisations, de la hausse des frais généraux de la logistique et des prises de profits. De plus, les actions à petite capitalisation ont surpassé celles à grande capitalisation, tandis que les actions de valeur ont devancé celles de croissance. Les indices équipondérés ont surpassé ceux pondérés en fonction de la capitalisation boursière, ce qui indique une participation un peu plus large au marché.

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 de dividendes AGF - série OPC	2,2 %	12,4 %	15,1 %	10,9 %	8,6 %	7,6 %
Fonds mondial de dividendes AGF - série F	2,5 %	13,9 %	16,5 %	12,2 %	9,8 %	8,9 %
Indice de référence*	-1,8 %	16,5 %	18,2 %	12,2 %	12,6 %	9,3 %

Source : Placements AGF. On ne peut pas investir directement dans un indice. **Les rendements antérieurs ne constituent pas une indication des résultats futurs.** *Indice MSCI Monde (tous pays). série MF RFG: 2,38 %, série F RFG: 1,10 %, au 30 septembre 2025. ⁺Début du rendement (DDR): 22 août 2007 (série OPC); 17 octobre 2007 (série F). La DDR de l'indice de référence correspond à celle de la série OPC.

Pour le trimestre terminé le 31 mars 2026, le Fonds mondial de dividendes AGF a inscrit un rendement supérieur à celui de l'indice de référence, soit l'indice MSCI Monde (tous pays).

La sélection de titres dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et de l'industrie a le plus contribué au rendement global. La surpondération de l'énergie a également contribué au rendement. Cette contribution a été partiellement contrebalancée par la sous-pondération des services aux collectivités, qui a le plus nui au rendement relatif. La sélection de titres dans le secteur des matériaux a également nui au rendement.

Sur le plan géographique, l'exposition du Fonds aux États-Unis et aux Pays-Bas a le plus contribué au rendement, tandis que son exposition au Japon et à la République tchèque y a nui.

En ce qui concerne les titres individuels, les principaux contributeurs au rendement au cours du trimestre ont été Shell Plc, Samsung Electronics Co. Ltd. et Northrop Grumman Corp., tandis que les principaux titres ayant nui au rendement ont été Visa Inc., Microsoft Corp et Broadcom Inc.

Shell a contribué au rendement, portée par la hausse des prix du pétrole, la vigueur des flux de trésorerie, les rachats d'actions disciplinés et les dividendes attrayants, qui ont renforcé la confiance des investisseurs. Samsung Electronics a également contribué au rendement, profitant de l'amélioration des prix des mémoires liées à l'intelligence artificielle (IA), de la validation par les clients de ses puces HBM4 (High Bandwidth Memory 4), de l'exécution rigoureuse dans les semi-conducteurs et du lancement de la série Galaxy S26 AI. Northrop Grumman a également contribué au rendement, grâce à une forte visibilité des bénéfices, à l'accélération de la production du B-21 Raider et à la hausse des attentes en matière de dépenses mondiales de défense dans un contexte de tensions géopolitiques accrues.

Les actions de Visa ont plongé, l'attention des investisseurs s'étant déplacée des résultats supérieurs aux attentes vers l'intensification des risques réglementaires aux États-Unis, qui menacent les frais d'interchange et les marges à long terme. L'action de Microsoft a fléchi après que ses résultats ont fait ressortir un ralentissement de la croissance d'Azure ainsi que des dépenses en immobilisations élevées liées à l'IA, ce qui a suscité des inquiétudes quant aux pressions sur les marges à court terme. Broadcom a nui au rendement, notre exposition surpondérée ayant amplifié les pertes lors de reculs attribuables aux valorisations, liés aux risques macroéconomiques associés à la Chine et à la rotation des investisseurs hors du secteur des semi-conducteurs.

Perspectives des marchés

Les marchés boursiers des États-Unis sont soutenus par la résilience de l'économie nationale, la déréglementation, l'innovation, d'importants remboursements d'impôt et d'autres avantages découlant du projet de loi One Big Beautiful Bill (OBBB). Toutefois, les valorisations demeurent élevées, et l'incertitude géopolitique s'est accrue étant donné que le conflit en Iran n'est toujours pas résolu. Cette situation accroît le risque d'une reprise des pressions inflationnistes, qui pourrait éroder davantage le pouvoir d'achat des ménages à faible revenu. Cela dit, les dépenses de consommation des groupes à revenu élevé demeurent solides, tandis que le marché de l'emploi semble ralentir sans se détériorer. Dans l'ensemble, le contexte macroéconomique laisse entrevoir une année de rendements modérés.

Les actions européennes offrent un potentiel de hausse des valorisations et des bénéfices intéressant. Toutefois, l'Europe, le Japon et l'Asie sont plus vulnérables au choc actuel des prix de l'énergie. Les actions japonaises et chinoises pourraient continuer d'attirer des placements mondiaux en raison de leur potentiel de croissance non réalisé, malgré les faiblesses structurelles persistantes.

Nous sommes des investisseurs disciplinés axés sur le long terme, qui privilégient la constitution d'un portefeuille de sociétés de grande qualité dotées d'avantages concurrentiels solides, tout en cherchant activement à tirer parti des perturbations causées par la volatilité. Nous croyons que notre approche peut aider à réduire la volatilité et nous permettre de produire des rendements positifs rajustés en fonction du risque.

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.

Le 31 mars 2024, la catégorie Morningstar relative au Fonds mondial de dividendes AGF, soit la catégorie « Actions mondiales », a été remplacée par la catégorie « Actions mondiales de dividendes et de revenu ».

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.

The MSCI information may only be used for your internal use, may not be reproduced or disseminated in any form and may not be used as a basis for or a component of any financial instruments or products or indices. None of the MSCI information is intended to constitute investment advice or a recommendation to make (or refrain from making) any kind of investment decision and may not be relied on as such. Historical data and analysis should not be taken as an indication or guarantee of any future performance analysis, forecast or prediction. The MSCI information is provided on an "as is" basis and the user of this information assumes the entire risk of any use made of this information. MSCI, each of its affiliates and each other person involved in or related to compiling, computing or creating any MSCI information (collectively, the "MSCI Parties") expressly disclaims all warranties (including, without limitation, any warranties of originality, accuracy, completeness, timeliness, non-infringement, merchantability and fitness for a particular purpose) with respect to this information. Without limiting any of the foregoing, in no event shall any MSCI Party have any liability for any direct, indirect, special, incidental, punitive, consequential (including, without limitation, lost profits) or any other damages. (www.msci.com)

© 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 20 mai 2026.