

Commentaires sur le fonds

T1 | 2026

Catégorie Morningstar

Actions mondiales

Date de lancement

2 octobre 2020

Gestionnaires de portefeuille

Placements AGF Inc.

Martin Grosskopf, VP et gestionnaire de portefeuille

Vishal Bané, 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 érodés par la remontée des pressions inflationnistes liée aux chocs énergétiques et à la volatilité, entraînant une aversion pour le risque sur les marchés mondiaux vers la fin de la période.

La croissance du PIB des É.-U. a ralenti à 0,5 % au quatrième trimestre de 2025, en raison de la baisse des dépenses de consommation et des contractions des dépenses publiques et des exportations. L'inflation mesurée par l'IPC s'est élevée à 3,3 % en mars, mettant en évidence l'inflation de l'énergie. La Fed a rompu son cycle d'assouplissement et maintenu le taux des fonds fédéraux dans la fourchette de 3,5 % à 3,75 % en janvier et mars, influencée par les signaux du marché de l'emploi, l'inflation et la dynamique de l'offre et de la demande d'énergie découlant du conflit au Moyen-Orient. Les perturbations dans le détroit d'Ormuz ont fait grimper les prix du pétrole au cours du trimestre, entraînant une hausse des attentes d'inflation et une expansion des écarts de taux pour le transport et la consommation discrétionnaire.

Au cours de la dernière année, le discours sur les changements climatiques a changé. La volonté d'accélération a tourné à l'hésitation et la réglementation climatique, à la déréglementation. Le retrait des É.-U. 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. 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 en raison de la vigueur du marché et de la diminution des coûts. La forte hausse de la demande d'énergie des centres de données liés à l'IA menace les objectifs de développement durable en mettant à rude épreuve les réseaux électriques et en forçant le monde à se fier davantage aux combustibles fossiles, ayant pour effet d'entraîner une inflation de l'énergie supérieure à l'inflation globale. 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 inscrit des rendements supérieurs, soutenus par la hausse des prix des produits de base, les flux de trésorerie défensifs et la croissance de la demande d'électricité. La consommation discrétionnaire, les services de communications 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. L'indice MSCI Monde développement durable n'a progressé que légèrement, mais a surpassé les actions mondiales au cours du trimestre. La volatilité des prix de l'énergie a incité les fonds axés sur le développement durable à privilégier les secteurs défensifs et de valeur, ce qui a contribué au rendement.

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*
FNB Actions mondiales Croissance durable AGF	1,8 %	20,7 %	8,0 %	4,6 %	-	6,0 %
Indice de référence*	-2,3 %	14,9 %	17,9 %	12,5 %	-	13,9 %

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 (net). RFG: 0,65 %, au 30 septembre 2025. *Début du rendement (DDR): 2 octobre 2020.

Le FNB Actions mondiales Croissance durable AGF a inscrit un rendement supérieur à celui de l'indice de référence MSCI Monde (net) au cours du trimestre.

La surpondération et la sélection des titres du secteur de l'industrie sont les facteurs qui ont le plus contribué au rendement. La sélection des titres et la sous-pondération des technologies de l'information ont également contribué au rendement. La sélection des titres dans les secteurs des soins de santé et des biens de consommation de base est l'élément qui a le plus nui au rendement.

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

Sur le plan des placements individuels, les titres qui ont le plus contribué au rendement ont été Quanta Services Inc, Secure Waste Infrastructure et Equinix Inc, tandis que ceux qui y ont le plus nui ont été Radnet Inc., First Solar Inc. et Compagnie De Saint Gobain.

L'action de Quanta Services s'est appréciée et a soutenu le rendement, alors que la société a réalisé des bénéfices trimestriels bien supérieurs aux attentes et revu à la hausse ses perspectives de bénéfices pour 2026, ce qui a renforcé la confiance quant à la durabilité de la demande liée à la modernisation des réseaux et aux dépenses d'infrastructures à grande échelle. Notre position hors indice de référence dans Secure Waste Infrastructure a également augmenté la valeur, soutenue par la résilience des bénéfices, la robustesse des flux de trésorerie disponibles et l'amélioration de la prévisibilité à moyen terme après la publication de prévisions positives pour ce qui est du BAIIA pour 2026. Equinix a fortement contribué au rendement, car le chef de file mondial des infrastructures numériques a publié de solides résultats pour le quatrième trimestre et présenté des perspectives ambitieuses pour 2026, en raison de l'accélération de la demande de centres de données liée à l'IA.

En revanche, notre position hors indice dans RadNet a nui au rendement, car l'action a reculé en raison des préoccupations suscitées par la hausse des coûts de la main-d'œuvre et de la stagnation des bénéfices; même si la croissance des revenus est demeurée robuste, ces difficultés ont exercé des pressions sur les attentes à court terme en matière de marges. Notre surpondération de First Solar a reculé à la suite de perspectives de ventes plus faibles que prévu pour 2026, l'incertitude en matière de politique, les retards d'octroi de permis et l'incidence des tarifs douaniers ayant pesé sur la confiance des investisseurs. De même, une surpondération de Compagnie De Saint Gobain a nui au rendement après que l'action de la société a perdu du terrain à la suite des prévisions de la direction faisant état de perspectives plus faibles pour ce qui est des marges en 2026, ce qui a accentué les inquiétudes quant aux tendances des volumes et à la rentabilité à court terme.

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. Bien que l'optimisme général à l'égard des questions environnementales semble diminuer, l'évolution vers des systèmes énergétiques plus propres et résilients se poursuit en raison de la rapidité de la mise en marché, des avantages en matière de coûts et des innovations technologiques. 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. Des occasions pourraient se présenter dans les segments de l'électrification, de la résilience du réseau et des infrastructures résilientes aux changements climatiques.

Nous nous attendons à ce que les énergies renouvelables et les technologies connexes augmentent leur part du marché mondial de l'énergie. Alors que les risques climatiques et les coûts de l'énergie augmentent, les investissements dans le développement durable pourraient être de plus en plus considérés comme essentiels plutôt que discrétionnaires. 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.

Des commissions de vente, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être reliés aux FNB. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués sont des rendements globaux annuels composés 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 distribution, d'autres frais ou l'impôt sur le revenu, payables par les porteurs de titres, qui auraient réduit les rendements. Les FNB ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur ne se reproduira pas nécessairement.

Les FNB AGF sont offerts par Placements AGF Inc. Les FNB sont inscrits et négociés sur des marchés publics organisés du Canada; ils peuvent être achetés et vendus uniquement par l'intermédiaire de courtiers autorisés.

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 rediffusés 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)

© 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 22 mai 2026.