

Commentaires sur le fonds

T1 | 2026

Catégorie Morningstar

Actions mondiales

Date de lancement

12 février 2018

Gestionnaires de portefeuille

Placements AGF Inc.
Grant Wang, VPP, chef de la recherche quantitative et de la science des données
Robert Yan, VP et gestionnaire de portefeuille

Aperçu des marchés

Le T1 de 2026 a été dur pour les actions mondiales. Les gains du début de l'année ont été érodés par la remontée des pressions inflationnistes liée aux chocs de la demande d'énergie 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 États-Unis a été de 0,7 % au T4 de 2025, dans un contexte de baisse des dépenses de consommation et de contractions des dépenses publiques et des exportations. L'inflation annuelle des prix à la consommation a grimpé à 3,3 % en mars. La Fed a interrompu son cycle d'assouplissement et a gardé le taux des fonds fédéraux entre 3,5 % à 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 la décision de la Fed. Les perturbations dans le détroit d'Ormuz ont fait grimper les prix du pétrole brut au cours du trimestre, entraînant une hausse des attentes d'inflation et un élargissement des écarts de taux, surtout dans les secteurs de l'industrie et de la consommation discrétionnaire.

Durant la dernière année, le ton des discussions et des initiatives sur les changements climatiques a changé, cédant la place à l'hésitation et à la déréglementation climatique. 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, et l'abandon d'autres organisations axées sur le climat et l'énergie propre n'ont pas aidé. Or, certaines initiatives environnementales ont été prises par les États et le secteur privé. À l'échelle mondiale, plusieurs initiatives ont été ralenties ou reportées, mais les énergies renouvelables sont toujours recherchées en raison de la vigueur du marché et de la baisse 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 plus se fier aux combustibles fossiles, entraînant une inflation de l'énergie supérieure à l'inflation globale.

Les actions mondiales ont été à traîne 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, grâce à la hausse des prix des produits de base, les flux de trésorerie défensifs et la croissance de la demande d'électricité. Par contre, 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 World Sustainable Development n'a progressé que légèrement, mais a nettement 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 Facteurs ESG - Approche systématique AGF [^]	-2,6 %	14,8 %	16,2 %	10,2 %	-	10,6 %
Indice de référence*	-1,9 %	16,0 %	17,7 %	11,7 %	-	11,6 %

Source : Placements AGF. On ne peut pas investir directement dans un indice. **Les rendements antérieurs ne constituent pas une indication des résultats futurs.** [^]Au 27 janvier 2023, AGF Investments LLC agit à titre de sous-conseiller pour le FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF. *Indice MSCI Monde (tous pays) (net)(MSCI All Country World Net). RFG: 0,45 %, au 30 septembre 2025. *Début du rendement (DDR): 12 février 2018.

L'indice MSCI Monde tous pays (net), l'indice de référence, a été en territoire négatif tout au long du premier trimestre de 2026. Le FNB Actions mondiales Facteurs ESG – Approche systématique AGF (QEF) a moins bien fait que son indice de référence.

Du point de vue des facteurs et des styles de placement, la surpondération du momentum et de la taille a contribué le plus au rendement du Fonds. La sous-pondération de l'évaluation et la surpondération du bêta ont nui au rendement du Fonds.

Du point de vue géographique, la sous-pondération de l'Inde et la surpondération du Brésil ont contribué le plus au rendement du Fonds. La sous-pondération des États-Unis et la surpondération de la Chine ont le plus nui à la valeur du Fonds.

Du point de vue sectoriel, la sous-pondération des technologies de l'information et la surpondération des matériaux ont contribué le plus au rendement du Fonds. L'absence de placement dans l'énergie et la sous-pondération des biens de consommation de base ont le plus nui au Fonds.

La surpondération d'Applied Materials Inc. a ajouté de la valeur au Fonds. Établie à Santa Clara, en Californie, Applied Materials fournit de l'équipement, des services et des logiciels pour la fabrication de semi-conducteurs, d'équipement d'affichage avancé et d'autres appareils électroniques. Le cours de l'action de la société a augmenté au cours du trimestre en raison des résultats positifs du premier trimestre et des prévisions de croissance axées sur l'IA pour 2026.

La surpondération d'Alphabet Inc. a nui au rendement du Fonds. Établie en Californie, Alphabet est une société technologique qui offre divers produits et plateformes à l'échelle mondiale. Le titre de la société a reculé après que les dépenses en immobilisations considérables consacrées aux infrastructures d'IA ont suscité des inquiétudes chez les investisseurs quant à leur incidence négative potentielle sur les marges à court terme et les flux de trésorerie disponibles. Le ralentissement de la croissance des revenus publicitaires et l'encaissement prévu des parts de marché par un concurrent ont également pesé sur l'humeur des investisseurs.

Au cours du trimestre, le QEF a accru ses placements dans les matériaux et les a diminués dans la finance.

Au cours du trimestre, il a accru ses placements dans Nutrien Ltd et les a diminués dans Prudential Financial.

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 4 mai 2026.