

### FAITS SAILLANTS

- Une solide sélection de titres dans les secteurs de la technologie, des services de communication et des soins de santé a contribué à la performance.
- Le portefeuille est positionné de façon prudente pour la croissance, avec un accent sur l'IA, les logiciels et la transition énergétique.
- Au second semestre, l'accent sera mis sur les facteurs macroéconomiques, la santé des consommateurs et la sursaturation potentielle du marché de l'IA.

### GESTIONNAIRE DE PORTEFEUILLE



#### Dan Rohinton

Vice-président, gestionnaire de portefeuilles, dividendes mondiaux

### ANALYSE DE PERFORMANCE

#### L'IA en avant-scène

Notre performance du trimestre a été soutenue par nos surpondérations dans le secteur des technologies, le thème de l'IA ayant continué à dominer le marché. La sélection de titres a également contribué grâce, surtout, aux solides bénéfices trimestriels de Broadcom et d'Alphabet qui ont enregistré une croissance significative dans des secteurs verticaux clés.

Par ailleurs, notre sélection de titres dans les secteurs de la santé (Elevance et UnitedHealth) et de la consommation discrétionnaire (Amazon et Aramark) a contribué positivement au rendement.

#### CLASSEMENT CENTILE (RENDEMENTS BRUTS)

Période	Classement fonds	Nb de fonds catégorie
1 an	45	38
3 ans	N/A	N/A
5 ans	N/A	N/A

Source : Classements Morningstar, Actions mondiales

#### 5 PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
Broadcom	23,23	3,93	0,87
Taiwan Semiconductor	23,91	3,97	0,87
Alphabet	21,32	4,08	0,80
Apple	22,95	2,89	0,67
Microsoft	7,27	5,14	0,37

#### 5 PRINCIPAUX DÉTRACTEURS (% AÀD)

Émetteur	Rendement	Poids	Contribution
CRH	-12,41	1,78	-0,25
Mastercard	-7,20	3,14	-0,25
Diageo	-13,85	1,63	-0,24
Moët Hennessy Louis Vuitton	-13,62	1,41	-0,21
Ashtead Group	-5,24	3,90	-0,20

#### ANALYSE RENDEMENT-RISQUE 1 AN

Indicateur	Fonds	Indice*
Bêta	0,84	1,00
Volatilité	9,45	10,92
Ratio d'information	-1,20	-
Capture des hausses	83,03	-
Capture des baisses	82,68	-

#### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Caractéristique	Fonds	Indice*
Nombre de titres	41	1430
Taux de dividende	2,16	2,02
Poids des 10 principaux titres	41 %	
Taux de roulement 1 an	15 %	

\* Indice : MSCI Monde (\$ CA)

## Mondial de dividendes

### ACTIVITÉ DANS LE PORTEFEUILLE

#### Pivot vers les logiciels

Nous avons pris une position dans Accenture, une firme conseils en technologie dotée d'expertises pour servir des clients dans de nombreux secteurs. Jusqu'à présent, la plupart des dépenses liées à l'IA ont été consacrées au matériel informatique, mais nous pensons qu'elles se tourneront bientôt vers les logiciels. Accenture bénéficiera de cette évolution car elle sera le principal point de contact pour toute mise en œuvre de logiciels.

Nous avons éliminé nos positions dans Capgemini et Berry Global. Compte tenu de la reprise tardive des services informatiques mondiaux, la valorisation du titre de Capgemini s'est détériorée au cours du trimestre. Nous avons également décidé d'effectuer une rotation vers des positions de meilleure qualité déjà détenues en portefeuille; nous avons identifié Berry Global comme la position la plus logique à liquider.

### POSITIONNEMENT DU PORTEFEUILLE

#### Rester opportuniste tout en étant prudent

Nous avons positionné le fonds en vue d'une croissance du capital à long terme en investissant dans des entreprises de premier ordre qui stimulent l'innovation dans des secteurs en croissance. Toutefois, conscients de la faible visibilité économique à court terme, nous évaluons nos investissements non seulement en fonction de leur capacité à générer des rendements à long terme, mais aussi pour leurs caractéristiques défensives en cas de ralentissement économique.

Compte tenu de ces incertitudes à court terme, nous avons identifié des tendances comme l'IA, les logiciels et la transition énergétique pour assurer une asymétrie risque-rendement, atténuant ainsi l'impact d'un ralentissement économique tout en offrant des rendements intéressants.

### PERSPECTIVES

#### Thèmes macroéconomiques et intelligence artificielle

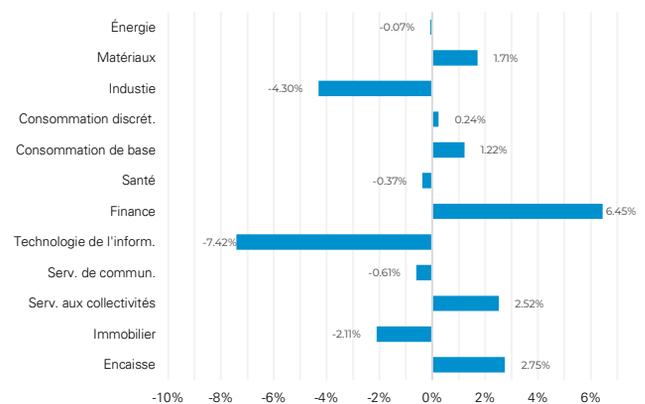
Nous pensons que des opportunités idiosyncrasiques se révéleront au cours du second semestre de 2024. Néanmoins, deux thèmes principaux occuperont le devant de la scène. Premièrement, le paysage macroéconomique et les décisions en matière de taux dans les principales économies, ainsi que la santé financière des consommateurs. Deuxièmement, l'ensemble du commerce de l'IA autour duquel gravitent quelques entreprises.

Les chiffres d'inflation ayant baissé en continu à l'échelle mondiale, des réductions de taux sont en cours ou sur le point d'être annoncées dans la plupart des grandes économies. Les secteurs défensifs et sensibles aux taux, tels que les services publics, sont prêts à profiter de cette situation. Néanmoins, le cycle désinflationniste actuel pourrait se faire au détriment de la solidité financière des consommateurs, qui a déjà été mise à mal. Nous restons vigilants quant à notre exposition à la consommation et sous-pondérons le secteur de la consommation discrétionnaire. Le marché de l'IA a généré des rendements exceptionnels pour les investisseurs au cours de la dernière année et une poignée de titres ont monopolisé l'attention des marchés. Même si nous pensons que la croissance séculaire de l'IA se poursuivra à long terme, le marché actuel est presque saturé compte tenu des niveaux de valorisation actuels.

#### TRANSACTIONS IMPORTANTES (T2 2024)

Positions ajoutées	Secteur
Accenture	Technologie de l'information
Positions éliminées	Secteur
Capgemini	Technologie de l'information
Berry Global	Matériaux

#### DÉVIATIONS SECTORIELLES VS INDICE



#### 5 PRINCIPAUX TITRES

Position	Secteur	Poids (%)
Microsoft	Technologie de l'information	4,97
CMS Energy	Serv. aux collectivités	4,97
Alphabet	Technologie de l'information	4,29
Broadcom	Technologie de l'information	4,19
Taiwan Semiconductor	Technologie de l'information	4,13

## À propos de iA Gestion mondiale d'actifs (iAGMA)

### BÂTIR SUR NOS RACINES, INNOVER POUR L'AVENIR.

Pôle d'attraction des meilleurs talents en investissement, iAGMA est l'un des plus grands gestionnaires d'actifs au Canada, avec plus de 100 milliards de dollars sous gestion pour des mandats institutionnels et de détail. Nous aidons les investisseurs à atteindre leurs objectifs de création de richesse à long terme par des solutions de placement innovantes conçues pour les marchés complexes d'aujourd'hui. Nous nous appuyons sur notre succès historique, soutenons le développement de nos principaux atouts et explorons des moyens innovants pour répondre aux besoins des investisseurs. Nous bâtissons sur notre histoire et innovons pour l'avenir. Nos gestionnaires de portefeuilles expérimentés utilisent une méthodologie de placement propre, ancrée dans l'engagement fédérateur d'iAGMA envers une solide gestion des risques, la rigueur analytique et une approche disciplinée axée sur les processus d'allocation d'actifs et de sélection de titres.

### Informations générales

Les commentaires des gestionnaires de portefeuille sur la performance relative du fonds sont basés sur les rendements bruts (avant les frais). Les informations et les opinions contenues dans ce rapport ont été préparées par iA Gestion mondiale d'actifs. (« iAGMA »). Les opinions, estimations et projections contenues dans ce rapport sont celles de iAGMA à la date de ce rapport et peuvent être modifiées sans préavis. iAGMA s'assure que le contenu rassemblé est issu de sources que nous estimons fiables et contient des informations et des opinions précises et complètes. Cependant, iAGMA ne fait aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite, et à cet égard, n'assume aucune responsabilité pour toute erreur ou omission contenue dans ce document et n'accepte aucune responsabilité quelle qu'elle soit pour toute perte résultant de l'utilisation ou de la confiance accordée à ce rapport ou à son contenu. Il n'y a aucune représentation, garantie ou autre assurance que les projections contenues dans ce rapport se réaliseront. Les informations financières pro forma et estimées contenues dans ce rapport, le cas échéant, sont basées sur certaines hypothèses et sur l'analyse des informations disponibles au moment où ces informations ont été préparées, lesquelles hypothèses et analyses peuvent ou non être correctes. Ce rapport ne doit pas être interprété comme une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente d'un quelconque titre. Le lecteur ne doit pas se fier uniquement à ce rapport pour évaluer s'il doit ou non acheter ou vendre des titres de la société concernée. Il doit déterminer s'il est adapté à sa situation particulière et en parler à son conseiller financier.