

Fonds d'actions internationales (AGF) Placements AGF inc.

Gestionnaire principal : Rory Flynn

Date d'examen du rendement : 31 décembre 2013

Objectif de placement : Offrir une croissance supérieure à long terme en investissant dans des actions ordinaires d'entreprises internationales de moyenne et de grande taille.

Style de gestion : Valeur

Rendement annuel du fonds (%)

	2009	2010	2011	2012	2013	5 ans
Fonds d'actions internationales (AGF)	18,72	-3,07	-13,97	16,39	32,00	7,31
Indice MSCI EAEO (\$ CA)	13,21	2,83	-9,75	15,34	31,81	9,82
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	5,51	-5,90	-4,22	1,05	0,19	-2,51
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	1 ^{er}	4 ^e	4 ^e	3 ^e	2 ^e	4 ^e

Rendement annualisé – classements relatifs ⁽¹⁾ (au 31 décembre 2013)

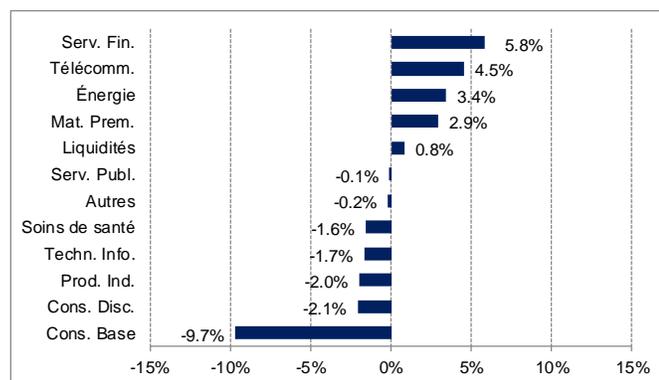
3 ans	4 ^e	quartile
5 ans	4 ^e	quartile
7 ans	4 ^e	quartile
10 ans	3 ^e	quartile

Caractéristiques de risque (5 années se terminant le 31 décembre 2013)

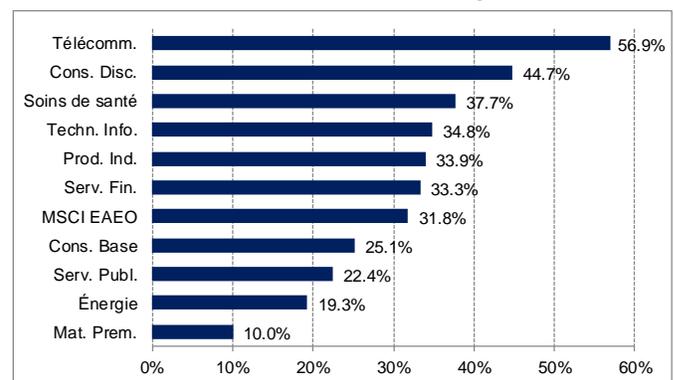
Volatilité à la baisse	4,47 %	1 ^{er}	quartile
Écart-type	20,66 %	1 ^{er}	quartile
Erreur de réplcation	9,83 %	1 ^{er}	quartile
Ratio d'information	-0,23	4 ^e	quartile
Bêta	1,43	1 ^{er}	quartile

Positionnement du portefeuille

Écarts sectoriels du fonds



Rendement des secteurs de l'indice à ce jour



Analyse du rendement à court terme

- En 2013, le fonds a enregistré un rendement légèrement supérieur à celui de son indice de référence et s'est classé dans le deuxième quartile par rapport aux fonds homologues.
- La répartition sectorielle a été la principale source de valeur ajoutée, surtout en raison d'une surpondération du secteur des services financiers qui a fait bonne figure.
- La sélection des titres a produit des résultats négatifs, surtout dans le secteur des télécommunications.
- Selon les indices du style MSCI EAEO, les actions de valeur ont affiché un rendement supérieur en moyenne. Comme le style de gestion du fonds privilégie la valeur, il a eu une incidence positive sur le rendement à court terme.

Analyse du style à long terme

	2009	2010	2011	2012	2013	5 ans
Style de placement le plus performant	Valeur	Croissance	Valeur	Valeur	Valeur	Croissance

Analyse du rendement à long terme

- Le fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence au cours de trois des cinq dernières années, mais n'a pas généré de valeur ajoutée sur une base annualisée de cinq ans. Ce rendement à long terme le classe dans le quatrième quartile par rapport aux fonds homologues.
- La sélection des titres a donné des résultats le plus souvent négatifs et a été le facteur qui a le plus nui à la valeur relative sur une base annualisée sur cinq ans.
- La répartition sectorielle a produit des résultats inégaux à long terme.
- Selon les indices du style MSCI EAEO, les actions de croissance ont affiché un rendement supérieur en moyenne. Comme le style de gestion du fonds privilégie la valeur, il a eu une incidence négative sur le rendement à long terme.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- En décembre 2013, Placements AGF inc. a annoncé que Martin Hubbes, vice-président directeur, Investissements et chef des investissements, quitterait l'entreprise. La recherche d'un remplaçant est en cours et M. Hubbes continue d'occuper son poste pendant la période de transition.

Événements propres au fonds

- En octobre 2011, John Arnold, administrateur délégué, a pris sa retraite.
- En octobre 2011, Rory Flynn est devenu chef de la direction des placements du fonds d'actions internationales AGF qui est le fonds sous-jacent du fonds d'actions internationales (AGF) de la Standard Life.

Observations de l'équipe d'investissement Qualité et Choix

- Le fonds d'actions internationales (AGF) privilégie une approche ascendante axée sur la valeur tout en mettant l'accent sur des sociétés se négociant à un cours inférieur à leur valeur marchande. Le fonds devrait générer des rendements supérieurs à ceux de l'indice de référence sur l'ensemble d'un cycle du marché, mais pourrait afficher des rendements qui y sont inférieurs lorsque la tendance du marché est dictée par les actions de croissance.

Conclusion : Depuis février 2014, ce fonds n'est plus offert sur la plateforme Qualité et Choix compte tenu de l'analyse effectuée à ce moment-là.

Point de vue du gestionnaire

- Le gestionnaire est d'avis qu'il est possible pour les marchés boursiers internationaux de continuer leur progression puisque la reprise économique mondiale semble conserver sa vigueur et atteindre des niveaux normaux. Les données économiques fondamentales soutiennent cette thèse et les évaluations sont favorables. Malgré l'abondance des liquidités à l'heure actuelle, le gestionnaire ne prévoit pas voir l'inflation augmenter au cours des prochaines années. Selon lui, la hausse des marchés sera probablement soutenue par une véritable croissance économique et un transfert des capitaux du marché obligataire aux marchés boursiers qui offrent une plus grande valeur relative. La volatilité élevée pourrait également se poursuivre pendant que les banques centrales tentent de retirer doucement les mesures de relance monétaire afin que les économies se soutiennent elles-mêmes. Les secteurs du marché qui ont beaucoup bénéficié de l'aide de la banque centrale, notamment les produits de base et les obligations, pourraient être à risque dans ce contexte et connaître une croissance médiocre. Les actifs comme les actions cycliques qui sont fortement liées à la croissance économique seront probablement avantagés par la situation. Quant aux titres à revenu fixe, les rendements réels sont très bas et le gestionnaire prévoit les voir augmenter à des niveaux plus normaux.

⁽¹⁾ Le classement selon les quartiles est établi en fonction du rendement du fonds sous-jacent.

La Standard Life met la présente fiche d'évaluation à votre disposition afin de vous aider à gérer votre régime de retraite.

La Standard Life ne fait aucune déclaration et n'offre aucune garantie, explicite ou tacite, quant à l'exactitude et à l'exhaustivité de ces renseignements.

Bien que la Standard Life ait pris toutes les mesures raisonnables pour fournir des opinions professionnelles et des renseignements exacts fondés sur des sources fiables*, elle se réserve le droit de corriger toute erreur ou omission.

Les opinions exprimées par la Standard Life dans cette fiche d'évaluation ne représentent pas le seul facteur à prendre en considération au moment de prendre des décisions ayant trait à votre portefeuille de placements. La Standard Life n'est pas responsable du résultat des décisions prises en fonction des renseignements et des opinions présentés dans cette fiche.

* Les sources peuvent comprendre, sans s'y limiter, Mercer MPA, Morningstar, Principia et Thomson Baseline

Tous droits réservés. © 2013 Compagnie d'assurance Standard Life du Canada

Assurance Standard Life limitée