

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

Gestionnaire principal : Rory Flynn

Date d'examen du rendement : 30 juin 2014

Objectif de placement : Générer 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 (%)

	2010	2011	2012	2013	2014	AAJ	5 ans
Fonds d'actions internationales (AGF)	-7,69	29,43	-24,09	23,34	36,58	6,82	7,53
Indice MSCI EAEO (\$ CA)	-2,58	18,62	-8,57	23,08	25,89	5,48	10,36
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	-5,11	10,81	-15,52	0,26	10,69	1,34	-2,83
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	4 ^e	1 ^{er}	4 ^e	2 ^e	1 ^{er}	1 ^{er}	4 ^e

Rendement annualisé – classements relatifs ⁽¹⁾ (au 30 juin 2014)

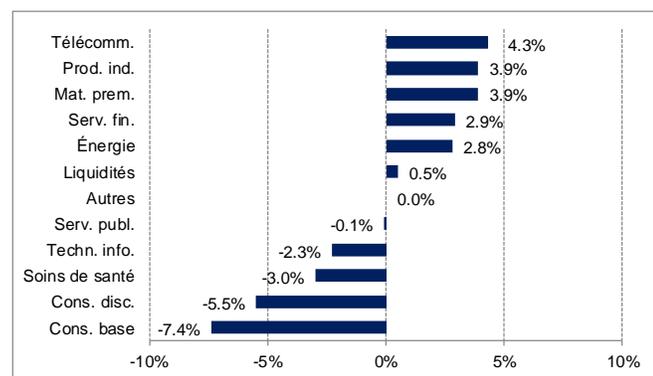
3 ans	4 ^e	quartile
5 ans	4 ^e	quartile
7 ans	4 ^e	quartile
10 ans	3 ^e	quartile

Caractéristiques de risque (5 années se terminant le 30 juin 2014)

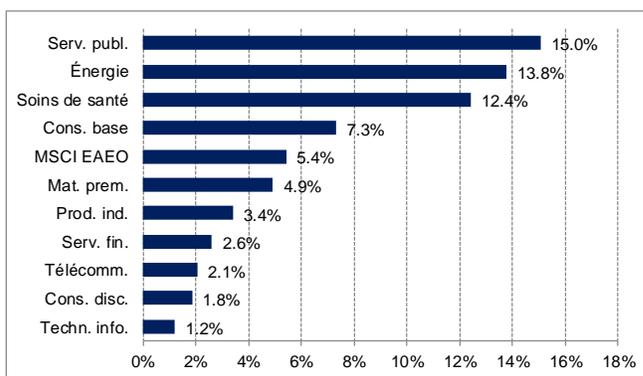
Volatilité à la baisse	3,98 %	1 ^{er}	quartile
Écart-type	18,46 %	1 ^{er}	quartile
Erreur de répliation	9,41 %	1 ^{er}	quartile
Ratio d'information	-0,30	4 ^e	quartile
Bêta	1,49	1 ^{er}	quartile

Positionnement du portefeuille

Écarts sectoriels du fonds



Rendement des secteurs de l'indice à ce jour



Analyse du rendement à court terme

- Depuis le début de l'année, le fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence et se classe dans le premier quartile par rapport aux fonds homologues.
- La sélection des titres a été la principale source de valeur ajoutée, surtout dans les secteurs des télécommunications et des services publics.
- La répartition sectorielle a produit des résultats négatifs, surtout en raison d'une surpondération du secteur des télécommunications qui a obtenu de moins bons résultats et d'une sous-pondération du secteur des soins de santé qui a obtenu de bons résultats.
- 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 une approche axée sur la valeur, il a eu une incidence positive sur le rendement à court terme.

Analyse du style à long terme

	2010	2011	2012	2013	2014	AAJ	5 ans
Style de placement le plus performant	Croissance	Croissance	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 généré des résultats le plus souvent négatifs et a été le facteur qui a le plus nui à la valeur relative sur une base annualisée de 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 une approche axée sur 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 principal et chef des investissements, quitterait l'entreprise. La recherche d'un remplaçant est en cours et M. Hubbes continuera 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 Catégorie de titres internationaux 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 actions internationales de sociétés se négociant à un cours inférieur à leur valeur marchande. Le fonds devrait générer des rendements supérieurs en moyenne sur l'ensemble d'un cycle du marché, mais pourrait générer de moins bons résultats 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 a décidé de ne pas présenter de perspectives d'investissement.

⁽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. © 2014 Compagnie d'assurance Standard Life du Canada

Assurance Standard Life limitée