

<b>Gestionnaire principal :</b>	Stephen Way	<b>Style de placement :</b>	De base
<b>Objectif de placement :</b>	Générer une croissance à long terme du capital en investissant surtout dans des actions de sociétés dans le monde entier.		
<b>Date de la dernière rencontre :</b>	Décembre 2015	<b>Date prévue de la prochaine rencontre :</b>	T4 2016
<b>Note actuelle :</b>	<b>EN RÈGLE</b>		

## Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
<b>Fonds d'actions mondiales (AGF)</b>	s. o.	s. o.	12,02	22,00	7,42	s. o.
Indice MSCI Monde (tous les pays) – Catégorie d'actions mondiale AGF	s. o.	s. o.	14,52	16,86	5,43	s. o.
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	s. o.	s. o.	-2,51	5,14	1,99	s. o.
Classement selon les quartiles <sup>(1)</sup>	s. o.	s. o.	3 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	s. o.

## Analyse du rendement à court terme

- En 2016, le Fonds a enregistré un rendement nettement supérieur à celui de son indice de référence, se classant dans le premier quartile par rapport aux fonds homologues.
- Bien que la surpondération du Japon dans le Fonds ait nuï aux résultats, la sélection des titres, surtout aux États-Unis et en Corée, a plus que contrebalancé les effets de la répartition par pays.
- La sélection des titres et la répartition sectorielle ont soutenu les résultats du Fonds. Les titres des secteurs des biens de consommation de base et des produits industriels ont aussi contribué positivement au rendement du Fonds. La répartition sectorielle a de façon générale généré des résultats positifs pour le Fonds, la sélection des titres demeurant un facteur clé pour le rendement.
- Le gestionnaire de portefeuille estime que dans un contexte de volatilité, la sélection de titres par pays est importante, tout comme la diversification judicieuse du portefeuille dans des sociétés de grande qualité. L'équipe de gestion demeure optimiste à l'égard des marchés boursiers mondiaux en 2017 à cause des nouvelles mesures de relance budgétaires mises en oeuvre et des politiques monétaires accommodantes des banques centrales.
- Le gestionnaire de placement constate que les politiques économiques proposées par le président des États-Unis créent de l'incertitude et il croit que les devises pourraient rester volatiles, surtout si la vigueur du dollar américain se maintient.
- Selon l'indice MSCI tous pays, les actions de valeur ont devancé les actions de croissance en 2016. Comme le style de gestion du Fonds privilégie une approche diversifiée, les avoirs du Fonds présentent généralement des caractéristiques qui ne sont pas exclusives au style de valeur ou de croissance.

## Analyse du rendement à long terme

- Depuis son ajout à la plateforme, le Fonds a enregistré un rendement relatif nettement supérieur à celui de son indice de référence, se classant dans le deuxième quartile par rapport aux fonds mondiaux comparables.
- Le fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence lors des périodes indiquées, grâce à la sélection des titres.
- Au cours des trois dernières années de rendement, le choix des titres dans les secteurs des services financiers, de l'énergie et des produits industriels a eu une incidence positive sur les résultats.
- Selon l'indice MSCI tous pays, les actions de croissance ont devancé les actions de valeur lors de la dernière période de trois ans. Comme le style de gestion du Fonds privilégie une approche diversifiée, les avoirs du Fonds présentent généralement des caractéristiques qui ne sont pas exclusives au style de valeur ou de croissance.

## Événements importants au sein de la société

### Événements survenus au sein de la société

- En juin 2014, Kevin McCreadie a été nommé président et chef des investissements de Placements AGF Inc.

### Événements propres au Fonds

- Il n'y a eu aucun événement important propre au Fonds au cours des trois dernières années.

## Commentaire du SGP

- Le gestionnaire du Fonds se concentre sur la répartition et sur l'accroissement des bénéfices des sociétés (ajout de valeur économique) pour stimuler les rendements à long terme tout en contrôlant les risques. Le Fonds respecte une philosophie de croissance prudente et combine une approche descendante de répartition par pays à une analyse fondamentale ascendante. Un processus d'investissement exclusif à trois volets (pays, sociétés et suivi) permet de cerner l'univers des titres mondiaux.
- Ayant exercé un contrôle diligent, nous croyons que le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis.
- Le Fonds a ajouté une valeur relative à long terme et se classe dans les quartiles supérieurs. Ce rendement supérieur est surtout attribuable à la sélection des titres judicieuse, principale source de valeur ajoutée selon le gestionnaire.

**Conclusion :**

- Étant donné 1) que le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence à long terme tout en demeurant fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis, 2) que ce rendement supérieur est surtout attribuable à une sélection judicieuse des titres et 3) que le Fonds se classe dans les quartiles supérieurs à long terme, le SGP maintient la note En règle pour le Fonds.

<sup>(1)</sup> La source de rendement de l'indice de référence se fonde sur le taux de change de la Banque du Canada en vigueur à la fin de la journée. Cette modification peut entraîner des différences mineures par rapport au rendement d'autres indices de référence.

<sup>(2)</sup> Le classement selon les quartiles est établi en fonction du rendement du fonds sous-jacent.

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

Manuvie 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 Manuvie 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 Manuvie 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. Manuvie 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.