

Fonds d'actions américaines (AGF)
Fonds d'actions américaines Manuvie (AGF)
Placements AGF Inc.

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	Tony Genua	Style de placement :	Croissance
Objectif de placement :	Générer une croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés américaines bien établies.		
Date de la dernière rencontre :	T4 2016	Date prévue de la prochaine rencontre :	T4 2017
Note actuelle :	EN RÈGLE		

Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
Fonds d'actions américaines (AGF)	s. o.	s. o.	s. o.	26,46	4,50	s. o.
Indice composé S&P 500 RT (\$ CA)	s. o.	s. o.	s. o.	20,97	8,61	s. o.
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	s. o.	s. o.	s. o.	5,49	-4,10	s. o.
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	s. o.	s. o.	s. o.	1er	4 ^e	s. o.

Analyse du rendement à court terme

- Sur une période d'un an, le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence et il s'est classé dans le quatrième quartile de sa catégorie.
- La sélection des titres a été le facteur qui a le plus nui au rendement, même si la répartition sectorielle s'est aussi révélée défavorable.
- Le retard attribuable à la sélection des actions a été particulièrement marqué dans les secteurs des technologies de l'information, des produits industriels et de la consommation discrétionnaire.
- Dans le secteur des technologies de l'information, le gestionnaire cherche à profiter de tendances à long terme telles que les services infonuagiques, le commerce électronique et les médias sociaux.
- D'après les indices de style S&P 500, les actions de valeur l'ont globalement emporté sur les actions de croissance, une tendance a priori favorable aux gestionnaires de portefeuille comme celui-ci, qui misent sur le style de croissance.
- Le gestionnaire estime que la réforme fiscale et la relance budgétaire annoncées par le nouveau gouvernement des États-Unis pourraient entretenir la croissance des actions américaines. Il continue toutefois à insister sur les fondamentaux des sociétés en recherchant celles dont la croissance dynamique sera, à ses yeux, avantagée par les tendances durables. Les sociétés qui conquièrent des marchés en plein essor devraient procurer aux investisseurs des rendements supérieurs à ceux du marché.

Analyse du rendement à long terme

- En 2015, le Fonds a enregistré un rendement nettement supérieur à celui de son indice de référence.
- La sélection des actions s'est révélée particulièrement judicieuse dans le secteur de la consommation discrétionnaire, mais elle a ajouté de la valeur dans l'ensemble des secteurs. Les titres d'Amazon, de Facebook et de Regeneron Pharmaceuticals (secteur des soins de santé) se sont distingués.
- Selon les indices de style S&P 500, les actions de croissance ont nettement dépassé celles axées sur la valeur, en moyenne, ce qui devrait profiter au Fonds, puisque ce dernier mise sur la croissance. Le rendement du Fonds depuis qu'il a été intégré à la plateforme ne suscite aucune inquiétude.

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

- Selon l'équipe de gestion des placements, les titres des chefs de file mondiaux de chaque cycle de marché offrent aux investisseurs les meilleures occasions d'obtenir des rendements supérieurs au marché au fil du temps. Le portefeuille investit dans des entreprises innovantes affichant des qualités de leadership dans le contexte actuel et ayant à leur tête une solide équipe de direction qui suit une stratégie clairement définie pour atteindre une croissance supérieure à la moyenne, et qui a su se montrer apte à mettre en œuvre la stratégie et à atteindre les objectifs établis.
- Ayant exercé un contrôle diligent, nous croyons que le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis.
- Depuis son intégration à la plateforme, le Fonds dégage un rendement supérieur à celui de sa catégorie et se classe dans les quartiles supérieurs. Le rendement à long terme ne présente aucun problème. La contre-performance affichée par le Fonds en 2016 ne soulève pas d'inquiétudes notables, car la période était plus favorable au style axé sur la valeur.

Conclusion :

- Étant donné 1) que le Fonds a enregistré un rendement conforme 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 et 2) que le Fonds se classe dans les quartiles supérieurs par rapport aux fonds homologues depuis qu'il a été intégré à la plateforme, le SGP maintient la note « En règle » attribuée au Fonds.

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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.