

FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. - couv. \$CAN AGF

FNB

Alternatifs liquides - Spéciaux neutres au marché

au 31 mars 2024

Principales raisons d'investir

- Couverture efficace des actions, conçue pour réduire la volatilité au sein du portefeuille de même que l'incidence des baisses.
- Potentiel de génération de rendements positifs, quelle que soit l'orientation de l'ensemble du marché, tant que les titres à faible bêta surpassent les titres à bêta élevé.
- Pour les investisseurs en quête d'une couverture stratégique ou tactique pour des portefeuilles d'actions.

Objectif d'investissement

Le FNB vise à procurer une exposition constante à un bêta négatif sur le marché boursier des États-Unis, en investissant principalement dans des positions longues d'actions américaines à faible bêta, et dans des positions courtes d'actions américaines à bêta élevé, selon une structure neutre par rapport au dollar, et à l'intérieur de secteurs donnés. Le FNB utilisera l'effet de levier. L'effet de levier peut être créé par l'utilisation d'emprunts de trésorerie, de ventes à découvert ou de dérivés. L'exposition globale maximale du FNB de telles sources de levier financier n'excédera pas 300 % de la valeur liquidative du FNB.

Stratégie de placement

Pour atteindre son objectif de placement, le FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGF investira principalement dans des positions longues d'actions américaines à faible bêta, et dans des positions courtes d'actions américaines à bêta élevé, selon une structure neutre par rapport au dollar, et à l'intérieur de secteurs donnés. Le FNB investira principalement dans les titres constituant de l'indice Dow Jones U.S. Thematic Market Neutral Low Beta (l'« indice ») selon approximativement la même pondération que celle de l'indice, sous réserve de certains rajustements fondés sur des règles. Le rendement du FNB sera fonction de la différence entre le taux de rendement des positions longues et celui des positions courtes.

L'univers de l'indice est composé des 1 000 premiers titres admissibles selon la capitalisation boursière, y compris les FPI (l'« univers »). Pour être admissibles, les titres doivent faire partie des 1 000 premiers titres de l'indice Dow Jones U.S. selon la capitalisation boursière et atteindre certains volumes de négociation quotidiens moyens minimums établis par le fournisseur d'indice. L'indice maintient la neutralité sectorielle en déterminant un nombre précis d'émetteurs constitutifs de chaque secteur en fonction de la pondération de chaque secteur dans la composition de l'univers. Ainsi, l'indice désigne environ 20 % des titres ayant les bêtas les moins élevés au sein de chaque secteur à titre de positions longues équipondérées et environ 20 % des titres ayant les bêtas les plus élevés au sein de chaque secteur à titre de positions courtes équipondérées. Afin d'offrir une exposition plus constante à des bêtas négatifs, le FNB met en application une méthode fondée sur des règles visant à neutraliser l'exposition du portefeuille à certains facteurs de risque. La répartition des actifs du portefeuille sera rééquilibrée et rétablie chaque trimestre. Le FNB tentera de couvrir la totalité de son exposition directe au risque de change par rapport au dollar canadien.

Le 28 janvier 2022, les objectifs de placement du FNB sont passés d'une stratégie passive indicelle à une approche active fondée sur des règles qui vise à offrir une exposition constante au bêta négatif sur le marché boursier américain. Le rendement avant cette date aurait été différent si les objectifs de placement actuels avaient été en vigueur.

Source: Placements AGF, Morningstar. Ce document n'est pas complet sans les renseignements importants présentés à la fin. Voir les définitions aux deux dernières pages.

Catégorie Morningstar	Spéciaux neutres au marché
Symbole	QBTL
CUSIP	00111C109
Bourse	Bourse de Toronto (TSX)
Date de début du rendement (DDR)	7 octobre 2019
Actif net global du fonds	265,0 million(s) \$
RFG ¹	0,55 %
Ratio des frais d'opération	2,15 %
Profil de risque	
Indice de référence	Indice Dow Jones U.S. Thematic Market Neutral Low Beta Index (couvert en \$CAN)

Distributions (FNB)

	2023	2022	2021
Montant \$/part	0,00	0,60	0,00
Fréquence annuelle ²	Dernier paiement: 29-12-2022 0,605 \$/part		

Consultez le site AGF.com pour les renseignements sur les distributions.

¹ RFG au 30 septembre 2023. PAGFI peut, à son entière discrétion, renoncer temporairement à un certain nombre ou à la totalité des frais liés au fonds, ce qui réduira le RFG. PAGFI peut mettre fin à une telle renonciation en tout temps et sans autre préavis.

² Cette distribution n'est pas garantie. Elle peut être rajustée périodiquement à la discrétion du gestionnaire du fonds et peut varier d'un versement à l'autre.

Rendements composés nets (\$CAN) (%)

	1 MOIS	3 MOIS	6 MOIS	CDA	1 AN	2 ANS	3 ANS	5 ANS	10 ANS	DDR [†]
Fonds	-0,1	6,8	-2,2	6,8	-5,4	2,8	3,8	-	-	-4,5

[†] Depuis la date de début du rendement le 7 octobre 2019. Les rendements antérieurs ne constituent pas une indication des résultats futurs. Les taux de rendement sur plus d'un an ont été annualisés.

Rendements annuels nets (\$CAN) (%)

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	-15,5	20,8	-8,0	-12,6	-	-	-	-	-	-

Les rendements antérieurs ne constituent pas une indication des résultats futurs.

Les dix principaux titres (% de la valeur liquidative totale)

Positions longues

Nombre de titres : 201

Nom de la société	Pondération
Dow Jones US Thematic Low Beta TRS	36,49 %
Autozone Inc.	0,46 %
Vistra Corp	0,46 %
Markel Group Inc.	0,45 %
Dick's Sporting Goods Inc.	0,43 %
Chipotle Mexican Grill Inc.	0,43 %
Deckers Outdoor Corp.	0,41 %
EMCOR Group Inc.	0,41 %
The Kroger Co.	0,39 %
Radian Group Inc.	0,39 %
Total	40,3 %

Les dix principaux titres (% de la valeur liquidative totale)

Positions courtes

Nombre de titres : 200

Nom de la société	Pondération
Dow Jones US Thematic High Beta TRS	-36,40 %
MicroStrategy Inc.	-0,75 %
Restoration Hardware Holdings Inc.	-0,46 %
Coinbase Global Inc.	-0,43 %
Alcoa Corp.	-0,43 %
Transocean Ltd.	-0,42 %
Norwegian Cruise Line Holdings Ltd.	-0,42 %
Chart Industries Inc.	-0,41 %
Robinhood Markets Inc.	-0,41 %
Wayfair Inc.	-0,41 %
Total	-40,5 %

Caractéristiques du portefeuille

	Longue	Courte
Cours-bénéfice	21,9	30,0
Croissance des ventes prévue	4,3 %	4,7 %
Croissance des bénéfiques prévue	15,3 %	41,2 %
Ratio cours-bénéfice prévu	17,4	17,5
Rendement des capitaux propres	16,4 %	7,1 %
Capitalisation boursière moyenne pondérée (milliards \$)	92,0	28,6
Bêta	0,8	1,4

Répartition sectorielle

	Longue	Courte
Biens industriels	17,4 %	-17,2 %
Finance	16,8 %	-16,9 %
Technologies de l'information	14,7 %	-14,8 %
Consommation discrétionnaire	12,7 %	-12,8 %
Soins de santé	11,4 %	-11,5 %
Immobilier	6,6 %	-6,7 %
Matériels	5,7 %	-6,1 %
Consommation de base	5,3 %	-5,0 %
Services aux collectivités	4,9 %	-4,8 %
Énergie	4,3 %	-4,6 %
Services de communication	4,1 %	-3,9 %
Trésorerie et équivalents de trésorerie	100,5 %	-0,5 %

Caractéristiques de risque

(annualisées sur 3 et 5 ans)

Portefeuille	3 ans	5 ans
Écart-type	16,0 %	
Ratio de Sharpe	0,08	
Bêta	-0,53	
Indicateur de déviation	29,5 %	
Ratio d'encaissement des hausses	-15,5 %	
Ratio d'encaissement des baisses	-104,7 %	

Équipe de gestion des investissements

L'équipe d'investissement quantitatif de Placements AGF, qui est pluridisciplinaire et formée de membres aux compétences variées, se concentre sur l'investissement factoriel. Sa démarche est fondée sur la conviction que les résultats d'investissement peuvent être améliorés par l'évaluation et le ciblage des facteurs qui influencent les rendements des marchés.

Gestionnaires de portefeuille



Grant Wang, M.A. (Écon.), Ph.D., CFA®

VPP, chef de la recherche quantitative et de la science des données
Placements AGF Inc.

- Dans le domaine depuis 2001
- Membre d'AGF depuis 2012



Robert Yan, Ph.D., CFA®

VP et gestionnaire de portefeuille
Placements AGF Inc.

- Dans le domaine depuis 2006
- Membre d'AGF depuis 2008



Jeff Kay, M.Sc.

VP et gestionnaire de portefeuille
Placements AGF Inc.

- Dans le domaine depuis 2002
- Membre d'AGF depuis 2011

Sous-conseiller



Bill DeRoche, MBA, CFA®

VPP, Chef de l'investissement quantitatif
AGF Investments LLC

- Dans le domaine depuis 1995
- Membre d'AGF depuis 2010

Équipe des investissements/Ressources

Josh Belko, CFA®

Cogestionnaire de portefeuille
AGF Investments LLC

Ian Rake, MQF, CFA®

Analyste
Placements AGF Inc.

Philip Lee, M.E., Ph.D.

Gestionnaire de portefeuille
AGF Investments LLC

Équipe de recherche quantitative

Dillon Culhane, CPA, CA, CFA®

Cogestionnaire de portefeuille**

Hang Gao, MQF, CFA®

Analyste principale

Russell (Dezhao) Han, Ph.D., FSA

Analyste principale

Brian Jia, Ph.D.

Analyste principale

Zheng Liu, MBA, Ph.D. Fin., CFA®

Analyste principale

Tingting Lu, Ph.D., CFA®

Cogestionnaire de portefeuille

Lei Wan, MQF, CFA®

Cogestionnaire de portefeuille

Brad Xing, MQF

Analyste principale

Équipe d'ingénierie des données

Cally Cheung, MBA, CFA®

VP, Ingénierie des données

Stewart Boxall

Directeur principal, Développement technologique et analyste

Joanna Malec

Développeuse

Yuyi You

Analyste, Recherche

Au sujet de La Société de Gestion AGF Limitée

Fondée en 1957, La Société de Gestion AGF Limitée (AGF) est une société indépendante de gestion de placements diversifiés à l'échelle mondiale. Nos sociétés offrent l'excellence en investissant sur les marchés publics et privés, dans le cadre de nos trois secteurs d'activités distincts : Placements AGF, Capital Privé AGF et Patrimoine Privé AGF.

AGF apporte de la discipline selon une approche visant à incorporer des pratiques d'entreprise saines, responsables et durables. Le savoir-faire collectif d'AGF en matière de placement, qui repose sur ses compétences axées sur des activités fondamentales et quantitatives, de même que sur l'investissement privé, se transmet à l'échelle mondiale à une vaste clientèle, depuis les conseillers financiers et leurs clients, jusqu'aux particuliers bien nantis et aux investisseurs institutionnels comprenant des caisses de retraite, des programmes d'entreprise, des fonds souverains, des fonds de dotation et des fondations.

AGF, dont le siège social est situé à Toronto (Canada), a des bureaux et des équipes de service de l'exploitation et de service à la clientèle sur place en Amérique du Nord et en Europe. AGF est inscrite à la Bourse de Toronto sous le symbole « AGF.B ».

Au sujet de Placements AGF

Placements AGF représente un groupe de sociétés AGF qui offrent des services de gestion et de conseil relativement à une variété de solutions de placement qui sont gérées par les équipes d'investissement fondamental et quantitatif.

Placements AGF Inc. est une filiale en propriété exclusive de La Société de Gestion AGF Limitée. Elle veille aux services de gestion et de conseil concernant des fonds communs de placement au Canada.

Renseignements importants

Tous les montants sont fournis par Placements AGF, et sont exprimés en dollars canadiens au 31 mars 2024, sauf indication contraire. Le rendement est présenté après déduction des frais; les taux de rendement sur plus d'un an ont été annualisés. Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre à 100 %.

Des commissions de vente, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être reliés aux fonds de placement. Veuillez lire le prospectus avant d'investir. Les taux de rendement indiqués sont des rendements composés globaux annuels historiques. Ils comprennent les changements de valeur des titres et le réinvestissement des dividendes ou distributions et ne prennent pas en considération les commissions de vente, les frais de rachat, de placement, d'autres frais ou l'impôt sur le revenu, payables par les porteurs de titres, qui auraient réduit les rendements. Les fonds de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur ne se reproduira pas nécessairement. Les FNB AGF sont des FNB offerts par Placements AGF Inc. Les FNB sont inscrits et négociés sur des marchés publics organisés du Canada; ils peuvent être achetés et vendus uniquement par l'intermédiaire de courtiers autorisés.

Le document est présenté à exclusivement à des fins d'information générale et d'éducation. Il ne s'agit pas d'une recommandation concernant un produit, une stratégie ou une décision d'investissement spécifique, ni d'une suggestion de prendre une mesure quelconque ou de s'en abstenir. Le présent document ne vise pas à répondre aux besoins, aux circonstances ou aux objectifs d'un investisseur particulier. Les renseignements contenus dans ce document ne sont pas destinés à servir de conseils en matière fiscale ou juridique. Les investisseurs devraient consulter un conseiller financier ou un fiscaliste avant de prendre des décisions concernant l'investissement, la finance ou l'impôt.

Pour obtenir un résumé des risques associés à un placement dans un fonds AGF donné, veuillez prendre connaissance des risques inhérents énoncés dans le prospectus du fonds en question. Les conditions du marché peuvent changer et avoir des répercussions sur la composition du portefeuille. Placements AGF n'assume aucune responsabilité concernant les décisions d'investissement prises en fonction des renseignements contenus dans le présent document.

Les titres détenus en portefeuille peuvent changer et ne représentent pas toutes les valeurs mobilières achetées, vendues ou recommandées pour le portefeuille. Il ne faut pas supposer que les investissements dans les titres mentionnés ont été ou seront rentables et ces références ne doivent pas être considérées comme des recommandations de Placements AGF.

Il ne faut pas confondre le versement de distributions avec le rendement du fonds, le taux de rendement ou le rendement en revenu. Si les distributions sont plus élevées que le rendement du fonds, votre investissement initial diminuera. Les distributions versées dans le cadre des gains en capital réalisés par un fonds, ainsi que les revenus et les dividendes touchés, sont imposables entre vos mains dans l'année où ils sont versés. Le prix de base rajusté sera diminué du montant des remboursements de capital. Si le prix de base rajusté tombe au-dessous de zéro, vous devrez payer l'impôt sur les gains en capital sur le montant au-dessous de zéro.

L'indice Dow Jones U.S. Thematic Market Neutral Anti-Beta (CAD-Hedged) est un produit de S&P Dow Jones Indices LLC ou des membres de son groupe (« SPDJI ») et fait l'objet d'une licence d'utilisation. Standard & Poor's® et S&P® sont des marques de commerce déposées de Standard & Poor's Financial Services LLC (« S&P »), et Dow Jones® est une marque de commerce déposée de Dow Jones Trademark Holdings LLC (« Dow Jones »). L'indice Dow Jones U.S. Thematic Market Neutral Anti-Beta (CAD-Hedged) n'est pas parrainé, avalisé, vendu ou promu par SPDJI, Dow Jones, S&P, ni aucune de leurs sociétés affiliées respectives. Aucune des parties précitées ne fait de déclaration recommandant d'investir dans ledit ou lesdits produit(s) ni ne peut être tenue responsable de toute erreur, omission ou interruption de l'indice Dow Jones U.S. Thematic Market Neutral Anti-Beta (CAD-Hedged).

Renseignements importants

© 2024 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations ci-incluses : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu, (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les rendements antérieurs ne garantissent pas les résultats futurs.

^{MD MC} Le logo « AGF » et toutes les marques associées sont des marques déposées ou des marques de commerce de La Société de Gestion AGF Limitée et sont utilisés aux termes de licences.

Le présent document ne peut être ni reproduit (en totalité ou en partie), ni transmis, ni rendu accessible à quelque personne que ce soit sans l'autorisation écrite préalable de Placements AGF Inc.

Publication: le 10 avril 2024.

Définition des termes

Bêta

Mesure de la sensibilité d'un fonds aux variations du marché (représentée par un indice de référence). L'indice de référence possède un bêta de 1,0. Un bêta supérieur (ou inférieur) à 1,0 indique que les rendements antérieurs d'un fonds ont fluctué plus (ou moins) fortement que ceux de l'indice de référence. Par exemple, un bêta de 1,10 indique que le rendement d'un fonds a été de 10 % supérieur à celui de l'indice de référence, en période de hausse du marché, et de 10 % inférieur à celui de cet indice, en période de baisse du marché, alors que tous les autres facteurs restent constants.

Capitalisation boursière moyenne pondérée

La capitalisation boursière fait référence à la valeur marchande de toutes les actions en circulation d'une société. Dans un portefeuille, la capitalisation boursière moyenne pondérée représente la somme des produits composant la capitalisation boursière d'une société et sa pondération en pourcentage dans le portefeuille.

Croissance des bénéfices prévue

Le bénéfice prévu est une estimation du bénéfice d'une société pour une période ultérieure; le taux de croissance est calculé en fonction du bénéfice prévu.

Croissance des ventes prévue

Les ventes prévues sont une estimation du revenu d'une société pour une période ultérieure; le taux de croissance est calculé en fonction du revenu prévu.

Écart-type

Mesure statistique de l'étendue de dispersion des rendements d'un fonds. Plus les résultats varient, plus l'écart-type est élevé. Lorsqu'un fonds est associé à un écart-type élevé, cela signifie que ses rendements sont largement dispersés pendant une période donnée, ce qui représente une plus grande volatilité, dans une optique historique. L'écart-type ne permet pas de prédire la volatilité future d'un fonds.

Indicateur de déviation

L'indicateur de déviation représente la variabilité de la valeur ajoutée d'un gestionnaire de fonds. Il sert à mesurer la différence entre les rendements obtenus et ceux de l'indice de référence auxquels ils sont comparés. Il est exprimé comme étant la différence en pourcentage de l'écart-type.

Part (de gestion) active

La part (de gestion) active représente la différence entre les titres dont s'occupe un gestionnaire de portefeuille dans le cadre d'un fonds donné et ceux de l'indice de référence de ce fonds. Un faible pointage de part active indique que le gestionnaire de portefeuille suit de près l'indice de référence, tandis qu'un pointage élevé signale que les titres d'un fonds diffèrent considérablement de ceux de l'indice de référence.

Profil de risque

Le profil de risque est fondé sur la volatilité historique d'un fonds, mesurée par l'écart-type annualisé sur 10 ans des rendements moyens d'un fonds également sur 10 ans. Le niveau de risque associé à un placement doit être établi conformément à la méthode normalisée de classification du risque de placement des Autorités canadiennes en valeurs mobilières.

Ratio cours/bénéfice

(Ratio C/B ou C/B) Coefficient représentant le cours d'une action par rapport au bénéfice de celle-ci.

Ratio cours/bénéfice prévu (C/B prévu)

Le calcul du ratio C/B prévu est fondé sur le bénéfice prévu par action; il s'agit du cours actuel d'une action divisé par le bénéfice prévu pour l'exercice suivant.

Ratio d'encassement des baisses

Le ratio d'encassement des baisses est calculé au moyen du rendement d'un portefeuille, divisé par le rendement de l'indice de référence, en période de rendement négatif de l'indice. Un ratio d'encassement des baisses inférieur à 100 % est considéré comme étant favorable.

Définition des termes

Ratio d'encaissement des hausses

Le ratio d'encaissement des hausses est calculé au moyen du rendement d'un portefeuille, divisé par le rendement de l'indice de référence, en période de rendement positif de l'indice. Un ratio d'encaissement des hausses supérieur à 100 % est considéré comme étant favorable.

Ratio d'information

Le ratio d'information se définit comme le rendement d'un fonds dépassant celui d'un indice mixte, par rapport à la volatilité de ces rendements. Il sert à mesurer l'aptitude à générer un rendement excédentaire relativement à un indice de référence, et ce, selon un ajustement en fonction du risque.

Ratio de Sharpe

Le ratio de Sharpe montre dans quelle mesure le rendement d'un fonds rémunère l'investisseur pour chaque unité de risque absolu assumé, comme l'indique l'écart-type d'un fonds. Plus le ratio de Sharpe d'un fonds est élevé, meilleur est le rendement rajusté en fonction du risque.

Ratio des frais d'opération

Montant total brut des frais associés à un fonds, divisé par l'actif net moyen de ce fonds.

Ratio des frais de gestion (RFG)

Le ratio des frais de gestion, communément appelé RFG, est une mesure du total des charges (frais et autres coûts) qui sont imputées à un fonds. Ce ratio est exprimé en pourcentage de la valeur liquidative du fonds en question. Aux fins de calcul du RFG, le total des charges annuelles d'un fonds est divisé par la valeur liquidative moyenne de ce fonds, pour une année donnée.

Rendement des capitaux propres

Ratio de rentabilité calculé au moyen du revenu net divisé par les capitaux propres moyens des actionnaires.

Taux de rotation

Le taux de rotation d'un portefeuille correspond au rythme auquel le gestionnaire de portefeuille achète et vend les titres d'un fonds. Le calcul est effectué à partir du minimum de titres achetés ou vendus, divisé par l'actif moyen, au cours d'une période donnée.