

Portefeuille Éléments Rendement AGF

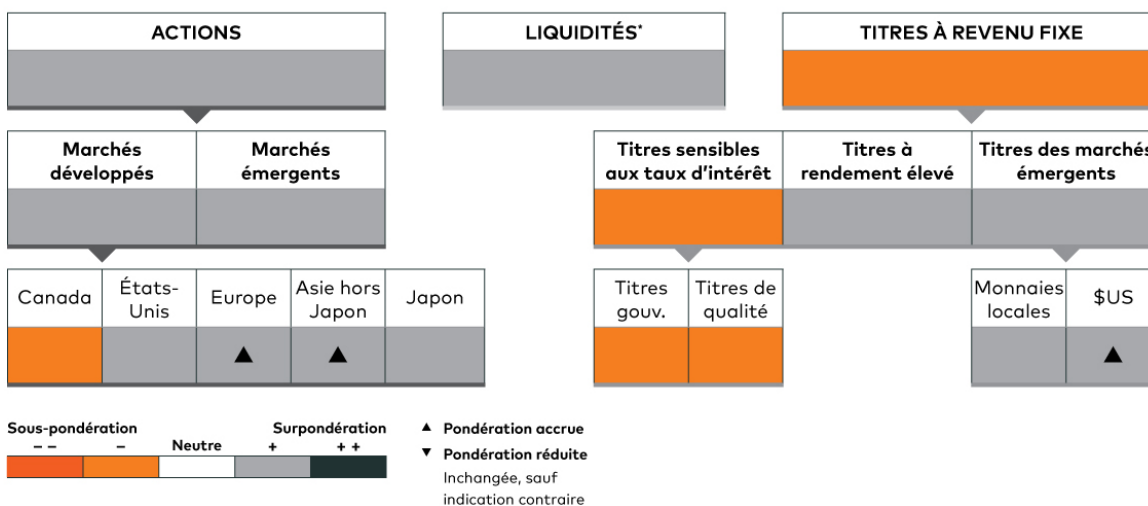
Rapport T1-2021

Janvier 2021

RECOMMANDATIONS DU COMITÉ DE RÉPARTITION DE L'ACTIF AGF

Les Portefeuilles Éléments AGF ont été rééquilibrés le 19 janvier 2021. L'organigramme ci-dessous représente l'opinion du Comité de répartition de l'actif AGF, qui guide la sous-pondération et la surpondération des titres au sein des Portefeuilles.

Perspectives des marchés T1-2021 – reflets dans le portefeuille



* Pondération neutre à 0 %

RAISONS DU RÉÉQUILIBRAGE

Titres à revenu fixe

- Certaines catégories d'actif semblent attrayantes dans un contexte plutôt difficile.
- Aux niveaux actuels, une hausse même modeste des rendements pourrait influencer considérablement sur les obligations sensibles aux taux.
- Les obligations de sociétés de qualité sont soutenues par les mesures de relance, mais la compensation résultant de cet écart est moins lucrative que ce que proposent les obligations à rendement élevé.
- La croissance économique persistante et le déploiement de vaccins favorisent les obligations à rendement élevé.
- Les titres de créance des marchés émergents devraient bénéficier de l'activité manufacturière et de la vigueur des monnaies étrangères.

Liquidités

- Une légère pondération en liquidités atténue l'impact de la volatilité et permet de disposer de trésoreries pour le cas où des occasions d'investissement tactique venaient à se présenter.

Actions

- D'importantes mesures de relance et un regain d'activité appuient la croissance des marchés boursiers.
- La reprise mondiale et l'apaisement des conflits commerciaux favorisent les marchés émergents
- Au Canada, la vigueur du dollar et le peu d'investissements dans les principaux secteurs ont nui à ces derniers.
- Aux É.-U., la croissance tire parti de facteurs cycliques, d'une stabilité politique accrue et de mesures incitatives énergiques.
- L'importante aide monétaire et la résolution de l'incertitude entourant le Brexit devraient soutenir l'Europe.
- Les marchés de l'Asie-Pacifique (hors Japon) bénéficient du cycle des produits de base et de la reprise mondiale.
- L'économie du Japon demeure stable et les Jeux olympiques devraient stimuler son activité.

MESURES DE RÉÉQUILIBRAGE :

| Pourcentage de répartition cible | Répartition neutre | Trimestre précédent | Trimestre en cours | Modification |
|---|--------------------|---------------------|--------------------|--------------|
| Actions canadiennes | 10 % | 9,5 % | 11,0 % | |
| Fonds de revenu de dividendes AGFiQ | | 9,5 % | 11,0 % | 1,5 % |
| Actions internationales/mondiales | 15 % | 18,0 % | 18,0 % | |
| Fonds mondial de dividendes AGF | | 14,0 % | 13,0 % | -1,0 % |
| FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ ¹ | | 1,0 % | 2,0 % | 1,0 % |
| FNB Actions des marchés émergents AGFiQ ² | | 3,0 % | 3,0 % | |
| Titres à revenu fixe canadiens | 15 % | 19,0 % | 18,0 % | |
| Fonds de revenu fixe Plus AGF | | 19,0 % | 18,0 % | -1,0 % |
| Titres à revenu fixe mondiaux | 60 % | 51,5 % | 50,0 % | |
| Fonds d'obligations à rendement global AGF ³ | | 32,5 % | 30,0 % | -2,5 % |
| Fonds d'obligations à rendement élevé AGF ⁴ | | 7,5 % | 7,0 % | -0,5 % |
| Fonds d'obligations des marchés émergents AGF | | 6,0 % | 7,0 % | 1,0 % |
| Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF | | | 3,0 % | 3,0 % |
| FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ ⁵ | | 5,5 % | 3,0 % | -2,5 % |
| Fonds spécialisés | - | 2,0 % | 3,0 % | |
| FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ | | 2,0 % | 2,0 % | |
| Fonds d'actifs réels mondiaux AGF/ Catégorie Actifs réels mondiaux AGF ⁶ | | | 1,0 % | 1,0 % |

Source : Comité de répartition de l'actif AGF, au 19 janvier 2021.

¹ Le 31 janvier 2020, le FNB Actions mondiales optimisées Infrastructures AGFiQ a été renommé FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ.

² Le 31 janvier 2020, le FNB Actions de base optimisées des marchés émergents AGFiQ a été renommé FNB Actions des marchés émergents AGFiQ.

³ Le 15 mai 2020, le Fonds d'obligations mondiales AGF a fusionné avec le Fonds d'obligations mondiales à rendement global AGF.

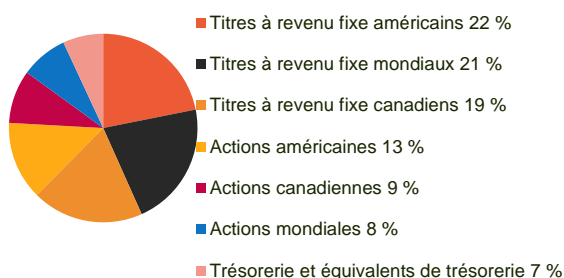
⁴ Le 19 avril 2012, l'objectif de placement du Fonds a été modifié afin d'offrir une souplesse accrue pour investir dans des obligations à rendement élevé émises ou garanties par des sociétés de partout dans le monde.

⁵ Le 31 janvier 2020, le FNB Obligations mondiales de base optimisées Multisecteurs AGFiQ a été renommé FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ.

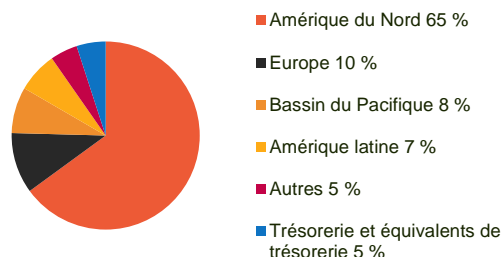
⁶ Le 18 avril 2019, l'objectif de placement du Fonds a été modifié afin d'offrir une souplesse accrue pour répartir le capital du Fonds dans des actifs réels au-delà des sociétés exerçant leurs activités dans les secteurs des métaux précieux et des ressources naturelles. Le rendement avant cette date aurait été différent si l'objectif actuel avait été en vigueur.

RÉPARTITIONS ACTUELLES (au 19 janvier 2021)

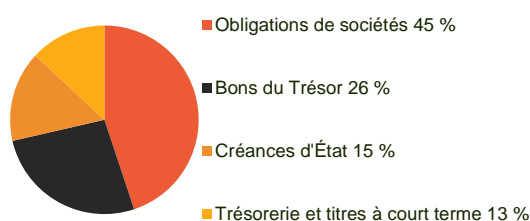
Répartition de l'actif



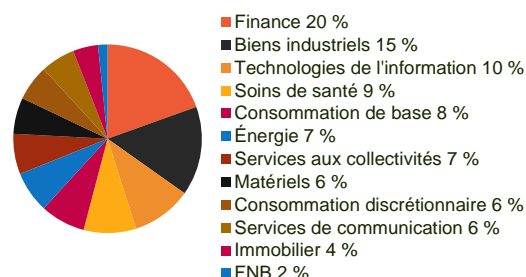
Répartition géographique



Répartition par type d'obligation



Répartition sectorielle – actions



ÉVALUATION TRIMESTRIELLE – T4-2020

Rendement du fonds

- Pour le trimestre terminé le 31 décembre 2020, le Portefeuille Éléments Rendement AGF a dégagé un rendement de 3,6 %, tandis que l'indice de référence mixte a clôturé en hausse de 1,6 %. L'indice de référence mixte est constitué comme suit : 60 % indice agrégé Barclays Capital – Obligations mondiales / 15 % indice agrégé Bloomberg Barclays – Obligations canadiennes / 15 % indice MSCI Monde (tous pays) / 10 % indice composé S&P/TSX.
- L'indice de référence du Portefeuille est composé à 75 % de titres à revenu fixe et à 25 % d'actions. Par rapport à l'indice de référence, le Portefeuille a maintenu une surpondération des actions mondiales contre les actions canadiennes, ainsi qu'une légère sous-pondération des titres à revenu fixe. Ce positionnement reflète les attentes du Comité de répartition de l'actif AGF, qui anticipe une reprise continue des marchés mondiaux, mais qui est moins optimiste à l'égard du Canada en raison de sa dépendance envers les secteurs de valeur, dans un contexte où ce sont les titres de croissance qui alimentent la reprise et où les titres à revenu fixe offrent un faible rendement.
- La répartition par catégories d'actif a contribué au rendement supérieur du Portefeuille, car les actions ont nettement surpassé les titres à revenu fixe. Du côté des actions, les marchés mondiaux ont aussi enregistré des rendements supérieurs à ceux du marché canadien. Dans la composante des titres à revenu fixe, le resserrement des écarts de taux s'est poursuivi et a donné lieu à de solides rendements pour les obligations à rendement élevé, qui sont demeurées surpondérées dans le Portefeuille.
- Au cours du trimestre, l'exposition aux obligations mondiales sensibles aux taux d'intérêt a été réduite et le produit a été réinvesti dans des obligations canadiennes et des marchés émergents. Du côté des actions, le FNB Revenu de dividendes É.-U. – pos. longues/courtes AGFIQ a été retiré du Portefeuille et le produit a été affecté à des actions canadiennes. Les mesures de rééquilibrage prises ont eu des effets généralement positifs. La composante des actions canadiennes a été l'une des plus performantes durant le trimestre et les ajustements apportés au volet des titres à revenu fixe ont été généralement favorables.
- Tous les fonds de titres à revenu fixe du Portefeuille, sauf un, ont surpassé leurs indices de référence respectifs, tandis que seul le fonds sous-jacent d'actions canadiennes a inscrit un rendement supérieur dans la composante

d'actions. Le Fonds mondial de dividendes AGF, le principal fonds sous-jacent de la composante d'actions, a généré environ le tiers du rendement du Portefeuille.

| Rendement (net des frais) au 31 décembre 2020 | DDR | 3 mois | 6 mois | CDA | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans | Depuis DDR |
|--|------------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|------------|
| Portefeuille Éléments Rendement AGF | 25/11/2005 | 3,55 | 5,39 | 4,74 | 4,74 | 3,33 | 3,42 | 4,13 | 4,43 |
| Fonds d'obligations des marchés émergents AGF | 02/11/2010 | 2,29 | 2,28 | 3,90 | 3,90 | 2,82 | 2,55 | 3,98 | 3,69 |
| Fonds de revenu fixe Plus AGF | 30/11/1998 | 1,69 | 3,44 | 10,07 | 10,07 | 5,20 | 3,40 | 3,37 | 4,28 |
| Fonds mondial de dividendes AGF | 09/08/2007 | 8,66 | 10,91 | 1,80 | 1,80 | 4,29 | 5,05 | 9,03 | 6,35 |
| Catégorie Actifs réels mondiaux AGF | 19/04/2000 | 6,30 | 6,19 | -1,63 | -1,63 | -3,18 | 0,24 | -6,55 | 4,90 |
| Fonds d'obligations mondiales convertibles AGF | 05/01/2015 | 15,53 | 25,01 | 31,64 | 31,64 | 14,34 | 10,68 | | 8,80 |
| Fonds d'obligations à rendement élevé AGF | 08/02/1994 | 5,26 | 10,10 | 5,34 | 5,34 | 3,47 | 4,11 | 3,95 | 5,00 |
| Fonds d'obligations à rendement global AGF | 15/06/1994 | 2,00 | 3,71 | 4,85 | 4,85 | 2,64 | 2,93 | 3,85 | 5,42 |
| Fonds de revenu de dividendes AGFiQ | 14/04/2003 | 9,27 | 13,97 | 5,14 | 5,14 | 3,63 | 6,98 | 4,84 | 7,96 |
| FNB Actions des marchés émergents AGFiQ | 30/01/2017 | 10,24 | 15,76 | 6,45 | 6,45 | 3,40 | | | 6,95 |
| FNB Actions mondiales Infrastructures AGFiQ | 12/02/2018 | 0,94 | -1,58 | -9,20 | -9,20 | | | | 5,32 |
| FNB Obligations mondiales Multisecteurs AGFiQ | 22/10/2018 | 1,99 | 3,80 | 7,73 | 7,73 | | | | 8,22 |
| FNB neutre au marché Anti-bêta É.-U. – couv. \$CAN AGFiQ | 07/10/2019 | -19,18 | -20,92 | -12,56 | -12,56 | | | | -15,74 |

Source : Service de l'exploitation AGF

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

Pour de plus amples renseignements, veuillez communiquer avec votre représentant financier.

Le présent document est destiné aux conseillers et vise à les aider à déterminer quels investissements conviennent le mieux aux investisseurs. Tout investisseur devrait consulter son conseiller financier pour déterminer quels investissements conviennent le mieux à son portefeuille de placements et à ses objectifs personnels.

Pour plus de détails sur les fonds sous-jacents, veuillez consulter le site AGF.com/Fonds.

Pour des renseignements à jour, visitez le site AGF.com/Elements.

Les commentaires que renferme le présent document sont fournis à titre de renseignements d'ordre général et sont fondés sur de l'information disponible au 31 décembre 2020. Ils ne devraient pas être considérés comme des conseils personnels en matière de placement, une offre ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières. Nous avons pris les mesures nécessaires pour nous assurer de l'exactitude de ces commentaires au moment de leur publication, mais cette exactitude n'est pas garantie. Les conditions du marché peuvent changer et le gestionnaire de portefeuille n'accepte aucune responsabilité pour des décisions de placement prises par des individus et découlant de l'utilisation ou sur la foi des renseignements contenus dans ce document.

Des commissions de vente, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être liés aux fonds communs de placement. Veuillez lire le prospectus des portefeuilles Éléments avant d'investir. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur ne se reproduira pas nécessairement. 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 versées dans le cadre du fonds sont supérieures au 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'admissibilité au programme de la Gamme Or AGF requiert l'investissement et le maintien d'un actif minimum de 100 000 \$ par fonds (dans chaque compte) dans des titres de séries Q ou W, ou d'un actif de ménage représentant 250 000 \$ dans des titres de séries Q ou W. Les frais de gestion (séries Q et W) et les frais de service (série Q) seront prélevés directement des comptes des clients inscrits au programme de la Gamme Or AGF. Pour les clients de la Gamme Or AGF, Placements AGF couvre les frais d'exploitation, les frais de garde des titres et tous les autres frais d'administration afférents (sauf les courtages, les frais facturés par les contreparties, la rémunération du comité d'examen indépendant et les frais engagés par ce dernier et les éléments extraordinaires). Les rabais par tranche d'actif s'appliquent seulement aux montants en dollars mis en commun dans chaque tranche.

Les taux de rendement indiqués sont des rendements globaux composés annuels historiques. Ils comprennent les changements de valeur des titres et le réinvestissement des 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.

Le Groupe mondial Avantage fiscal AGF est une société d'investissement à capital variable (SICAV) qui offre actuellement environ 20 catégories de titres. En plus d'une gamme de fonds diversifiés en matière de style de gestion, de région géographique et de capitalisation boursière, l'un des avantages clé de l'investissement dans l'une ou l'autre des catégories de ce groupe est la possibilité de répartir les dépenses (et pertes) encourues dans le cadre de la structure, afin de potentiellement compenser le revenu réalisé et ainsi réduire au minimum la déclaration de dividendes. Pour une explication plus détaillée, visitez le site AGF.com/denis.

Des commissions de vente, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être reliés aux FNB. Les FNB ne sont pas garantis, leur valeur change fréquemment et le rendement antérieur ne se reproduira pas nécessairement. Les FNB AGFiQ sont inscrits et négociés sur des marchés publics organisés du Canada; ils peuvent être achetés et vendus uniquement par l'intermédiaire de courtiers autorisés. Nous recommandons de toujours consulter un professionnel qualifié avant de prendre une décision concernant l'impôt, l'investissement, ou toute autre question connexe. Les investisseurs versent généralement des frais de courtage à leur courtier au moment de l'achat et de la vente de parts, et les valeurs marchandes peuvent varier par rapport à la valeur liquidative du FNB négocié. Avant d'investir, vous devriez lire le prospectus ou les documents « Aperçu du FNB » pertinents et examiner avec soin notamment l'objectif d'investissement, les risques, de même que les frais et les dépenses associés à chaque FNB. Le prospectus et les documents « Aperçu du FNB » sont disponibles sur le site AGF.com.

Les renseignements fournis par MSCI sont réservés à un usage interne et ils ne peuvent être reproduits ou redistribués sous quelque forme que ce soit, ne peuvent être utilisés pour créer des instruments financiers, des produits ou des indices. Aucun des renseignements fournis par MSCI n'est destiné à constituer un conseil d'investissement ni une recommandation en faveur (ou en défaveur) d'un type de décision d'investissement et ils ne peuvent être utilisés comme tels. Les données et les analyses antérieures ne doivent pas être considérées comme l'indication ou la garantie d'une analyse, d'une prévision ou d'une prédiction du rendement futur. Les renseignements sont fournis par MSCI « en l'état » et leur utilisateur assume l'entière responsabilité de l'usage qu'il en fait. MSCI, chacune de ses filiales ainsi que chaque personne participante ou liée à la collecte, à la saisie

ou à l'élaboration de renseignements de MSCI (collectivement, les « Parties MSCI ») se dégagent expressément de toute responsabilité (notamment en matière d'originalité, d'exactitude, d'exhaustivité, de pertinence, de non-violation, de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier) en ce qui concerne ces renseignements. Sans préjudice de ce qui précède, une Partie MSCI ne peut en aucun cas être tenue responsable des dommages directs, indirects, particuliers, collatéraux, punitifs, consécutifs (y compris la perte de bénéfices) ou de toute autre nature. (www.msci.com)

Placements AGF est un groupe de filiales en propriété exclusive de La Société de Gestion AGF Limitée, un émetteur assujéti au Canada. Les filiales de Placements AGF sont Placements AGF Inc. (« PAGFI »), AGF Investments America Inc. (« AGFA »), AGF Investments LLC (« AGFUS ») et AGF International Advisors Company Limited (« AGFIA »). AGFA et AGFUS sont inscrites aux États-Unis à titre de conseillers. PAGFI est inscrite à titre de gestionnaire de portefeuille auprès des commissions de valeurs mobilières à travers le Canada. AGFIA est réglementée par la Central Bank of Ireland et est inscrite auprès de l'Australian Securities & Investments Commission. Les filiales faisant partie de Placements AGF gèrent plusieurs mandats comprenant des actions, des titres à revenu fixe et des éléments d'actif équilibrés.

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

^{MC} Le logo « AGF », ^{MD} « Éléments AGF » et « Éléments » sont des marques déposées de La Société de Gestion AGF Limitée et sont utilisés aux termes de licences.

Date de publication : le 29 janvier 2021.