

Fonds mondial de dividendes AGF – une solide protection contre les marchés baissiers qui demeure intacte

Les marchés boursiers mondiaux ont enregistré des ventes massives en octobre; l'indice S&P 500 et l'indice Dow Jones ont inscrit leur plus forte baisse quotidienne depuis février, tandis que l'indice de volatilité du CBOE (VIX) a bondi. Dans un climat d'aversion au risque, le **Fonds mondial de dividendes AGF** a réalisé un rendement de premier quartile au cours de la semaine dernière, du mois dernier et de tout le trimestre.

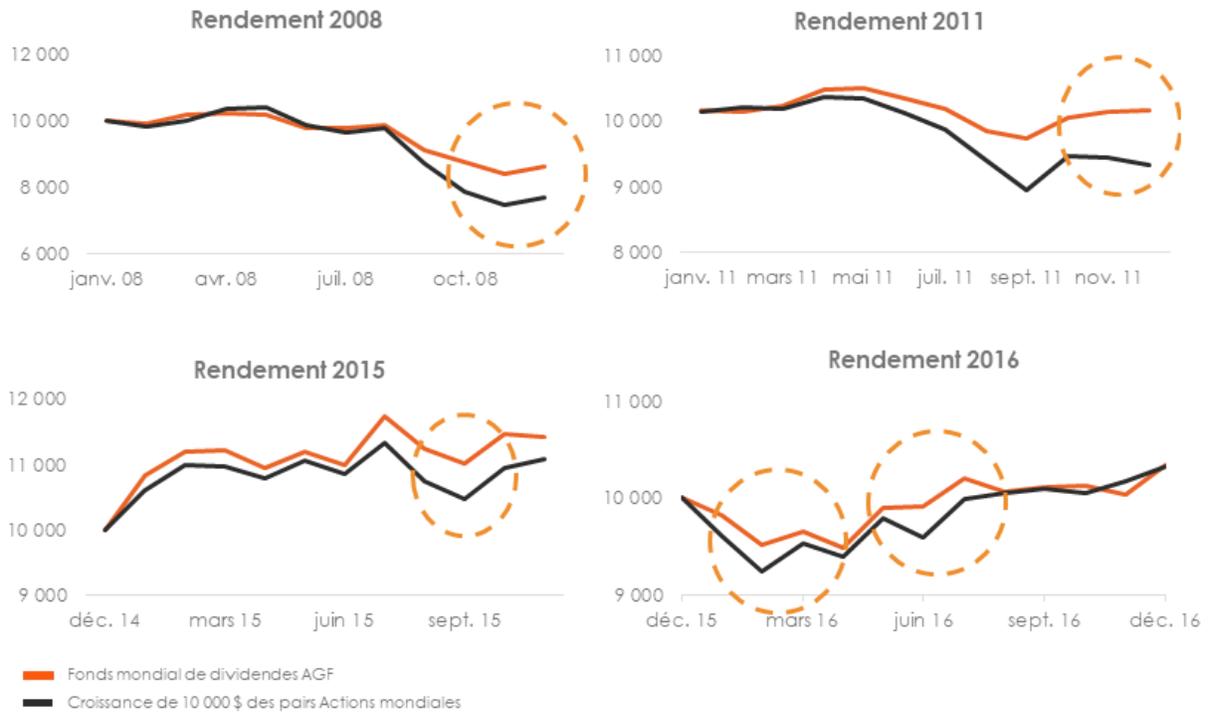
Plusieurs raisons étayaient les résultats d'octobre, et nous avons bon espoir que ces tendances se poursuivront. Le renversement des facteurs de risque a joué un rôle important en octobre, particulièrement la sous-pondération du portefeuille en actions soutenues par le momentum, qui pèse sur le rendement depuis plus d'un an maintenant. Ce revirement a coïncidé avec une hausse considérable des taux obligataires aux États-Unis, qui a exercé des pressions sur les titres à forte croissance et à bêta élevé dont les valorisations sont devenues trop coûteuses. Dans ce contexte, l'absence de titres FAANG (Facebook, Amazon, Apple, Netflix et Google ou Alphabet) a ajouté 12 points de base ce mois-ci. Cela peut sembler négligeable, mais l'absence de ces titres avait déjà retranché environ 150 pdb cette année au 30 septembre 2018. Par conséquent, un renversement de cette tendance pourrait indiquer un point d'inflexion pour le rendement dans l'avenir. De plus, la surpondération des titres de valeur a aussi eu une incidence positive sur le rendement dans ce contexte.

D'un point de vue sectoriel, le délestage actuel du marché est attribuable aux secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire, les deux secteurs qui ont mené la remontée cette année jusqu'à la fin du mois de septembre. Le portefeuille demeure sous-pondéré en titres de ces deux secteurs. En octobre, les secteurs plus défensifs ont inscrit un rendement supérieur, notamment les biens de consommation de base, où le portefeuille maintient une surpondération. Cela illustre l'orientation plus défensive du portefeuille et met en évidence notre processus de placement, qui privilégie les sociétés de grande qualité en tenant compte de la valeur économique ajoutée. La protection supérieure contre les baisses, que procure la stratégie depuis longtemps, et ce que nous constatons encore une fois dans le décrochage actuel en sont une conséquence directe. Les titres plus défensifs comme Waste Management Inc. et les titres des producteurs de tabac Altria Group Inc. et Philip Morris International Inc. sont ceux qui ont contribué le plus au rendement ce mois-ci.

Depuis longtemps, nous avons souligné les nombreux avantages de détenir des parts dans le **Fonds mondial de dividendes AGF**, en raison notamment de la protection supérieure qu'il offre en cas de repli des marchés (voir ci-dessous pour des exemples de marchés baissiers antérieurs). Comme les marchés continuent de se remettre des ventes massives et qu'ils doivent faire face aux inquiétudes entourant les effets de la hausse des taux d'intérêt, l'intensification des tensions commerciales et leur incidence sur les bénéfices des sociétés et la valorisation de leurs titres, nous nous attendons à ce que l'incertitude et la volatilité demeurent élevées. Toutefois, comme l'économie mondiale devrait rester relativement

vigoureuse et que les paramètres fondamentaux devraient continuer d'être favorables dans certains pays, nous demeurons optimistes à l'égard des marchés boursiers mondiaux. Par conséquent, après le décrochage des marchés boursiers et compte tenu du contexte dorénavant plus risqué, c'est le bon moment d'investir dans le **Fonds mondial de dividendes AGF**.

Constance du rendement supérieur du Fonds mondial de dividendes AGF dans les marchés baissiers



Source : Morningstar Direct.

Les commentaires que renferme ce document sont fournis à titre de renseignements d'ordre général basés sur l'information disponible au 12 octobre 2018 et 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. Toute projection financière est fondée sur les opinions des gestionnaires de portefeuille et ne constitue pas une prévision. Les énoncés prospectifs et les opinions peuvent évoluer en fonction de la situation économique et sont assujettis à un certain nombre d'incertitudes qui pourraient amener les résultats réels à différer considérablement de ceux mentionnés dans les énoncés prospectifs. Les renseignements que renferme le présent document sont fournis à titre de renseignement d'ordre général relativement à des choix et à des stratégies de placement et ne devraient pas être considérés comme des conseils exhaustifs en matière de placement applicables à la situation d'une personne en particulier. Nous vous recommandons fortement de consulter un conseiller financier avant de prendre toute décision de placement.

Les références concernant des titres spécifiques sont présentées à titre indicatif seulement et ne doivent pas être considérées comme des conseils ou des recommandations de placement. Les titres spécifiques identifiés et décrits dans ce document ne doivent pas être considérés comme un indicateur de la façon dont le portefeuille ou tout autre instrument de placement est ou sera investi et il ne faut pas supposer que les investissements dans les titres identifiés étaient ou seraient rentables.

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

Date de publication : 16 octobre 2018