

Fonds AGF catégorie de titres internationaux – Retraite de John Arnold

Le mercredi 7 septembre, Placements AGF a annoncé que John Arnold prendrait sa retraite le 31 octobre prochain. Arnold est le chef des placements et directeur général de AGF International Advisors (AGFIA), basé à Dublin en Irlande.

Avec plus de 40 ans d'expérience en investissement, Arnold était le gestionnaire de plusieurs mandats importants chez AGF, dont les catégories de titres internationaux, d'actions européennes et valeur mondiale. Le Fonds AGF catégorie de titres internationaux est détenu dans le Portefeuille Méritage actions internationales.

Rory Flynn a été désigné comme successeur suite au départ d'Arnold. Ce dernier œuvre au sein de AGFIA depuis 1992. Bien que ce plan de succession soit logique et peu surprenant, on s'attend à ce qu'AGF apporte des changements au niveau des paramètres de risque du Fonds, ce qui déclenche le processus de vérification diligente raisonnable.

Au cours des prochaines semaines, une évaluation permettra d'identifier les impacts du départ de John Arnold ainsi que les changements structurels sur le Fonds lui-même ainsi que sur le Portefeuille Méritage actions internationales.

Le processus de vérification diligente raisonnable comprend une analyse détaillée des facteurs quantitatifs et qualitatifs du changement ainsi qu'une validation indépendante du processus d'analyse par Aon Hewitt.

L'engagement des Portefeuilles Méritage a toujours été d'offrir la meilleure combinaison des meilleurs fonds disponibles dans l'industrie. À partir d'un univers de 5 000 fonds, 23 ont été soigneusement sélectionnés en fonction de leur potentiel de rendement, de leur performance soutenue à long terme et de la complémentarité des styles de gestion de leurs gestionnaires de portefeuille émérites.

Processus de vérification diligente raisonnable

1. Révision complète de l'historique de rendement du nouveau gestionnaire, selon les critères du Système de Recherche Sélect :
 - Valeur ajoutée par le gestionnaire (l'alpha de Jensen)
 - Analyse complète du risque / Rendements par unité de risque (ratios de Sharpe et Treynor)
 - Autres observations: constance du style basé sur les titres détenus, corrélation entre les fonds, ratios d'encaissement de hausses et de baisses (downside and upside capture ratios), validation de l'équipe de gestion, recherche qualitative et quantitative additionnelle sous la supervision de la firme Aon Hewitt.
2. Comparaisons et analyses détaillées avec d'autres fonds dans des univers de placement comparables.
3. Revue du processus en entier par Aon Hewitt, analyse du Fonds et son nouveau gestionnaire, et soumission de recommandations détaillées au Comité de placement des Portefeuilles Méritage.

