

**Fonds d'actions américaines (CI Synergy)
CI Investments Inc.**
31-12-2015
Gestionnaires principaux : Michael Kimmel

Style de gestion : Croissance

Objectif de placement : Générer une appréciation à long terme du capital. Les placements sont composés principalement d'actions et de titres apparentés à des actions de sociétés qui, selon le gestionnaire, offrent des perspectives de croissance attrayantes. Ces sociétés sont établies dans des pays signataires de l'Accord de libre-échange nord-américain (ALENA).

Date de la dernière rencontre : 13 janvier 2016

Date prévue de la prochaine rencontre : S.O.

Note actuelle : **NE SONT PLUS OFFERTS**
Rendement annuel du fonds (%)

	2011	2012	2013	2014	2015	5 ans
Fonds d'actions américaines (CI Synergy)	0,29	12,23	43,50	19,87	18,87	18,14
Indice S&P 500(\$ CA)	4,41	13,48	41,53	24,00	20,95	20,26
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	-4,12	-1,25	1,97	-4,13	-2,08	-2,12
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	3 ^e	3 ^e	2 ^e	3 ^e	3 ^e	3 ^e

Analyse du rendement à court terme

- En 2015, le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence et se classe dans le troisième quartile par rapport aux fonds homologues.
- La sélection des titres a le plus contribué à la valeur ajoutée, surtout dans les secteurs de la consommation de base et des soins de santé.
- La position en liquidité du Fonds a le plus nui au rendement.
- À la fin de 2015, le Fonds surpondérait fortement le secteur des services financiers et sous-pondérait les secteurs des technologies de l'information et des services publics.
- Selon les indices du style S&P 500, les actions de croissance ont affiché un rendement supérieur en moyenne. Comme le style de gestion du Fonds privilégie la croissance, il a eu une incidence positive sur le rendement à court terme.

Analyse du rendement à long terme

- Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence au cours de quatre des cinq dernières années et sur une base annualisée de cinq ans. Ce rendement à long terme le classe dans le troisième quartile par rapport aux fonds homologues.
- La sélection des titres a généré des résultats positifs au cours de trois des cinq dernières années. Comme prévu, la sélection des titres a le plus contribué au rendement.
- La répartition sectorielle a nui au rendement à long terme.
- Le Fonds est demeuré fidèle à son style de gestion privilégiant la croissance à long terme.
- Selon les indices du style S&P 500, les actions de croissance ont affiché un rendement supérieur en moyenne. Comme le style de gestion du Fonds privilégie la croissance, il a eu une incidence positive sur le rendement à long terme.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- Il n'y a eu aucun événement important au sein de la société au cours des trois dernières années.

Événements propres au Fonds

- Il n'y a eu aucun événement important propre au Fonds au cours des trois dernières années.

Commentaire du SGP

- Le Fonds d'actions américaines (CI Synergy) est un fonds d'actions de croissance américaines faisant appel à l'analyse ascendante qui, grâce à des modèles quantitatifs et aux spécialistes de l'analyse fondamentale, investit dans des sociétés dont les données fondamentales font l'objet de changements positifs (accélération des revenus/des bénéfices, révision des prévisions des bénéfices, bénéfices inattendus, fermeté relative), puisqu'il s'agit de facteurs fondamentaux de l'évolution relative du cours de l'action. Le processus de placement du Fonds est plus efficace quand la croissance économique est stable, mais il tend à devenir moins rentable quand l'économie connaît une période de transition rapide. Avant de porter ses fruits, ce type de stratégie exige généralement que les tendances se concrétisent et deviennent durables. Compte tenu des inquiétudes au sujet du rendement du Fonds, l'attribution de la note Ne sont plus offerts à ce Fonds est recommandée depuis le 31 décembre 2014.

Conclusion :

- Depuis février 2015, ce Fonds n'est plus offert comme option de placement compte tenu de l'analyse qui a été effectuée par le SGP et le SGP maintient la note Ne sont plus offerts.

⁽¹⁾ 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

Tous droits réservés. © 2015 La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers

La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers