

Fonds d'actions canadiennes (BlackRock)
Fonds d'actions canadiennes Manuvie (BlackRock)
Gestion d'actifs BlackRock Canada Limitée

Le 30 juin 2016

Gestionnaire principal :	Travail d'équipe	Style de gestion :	De base
Objectif de placement :	Produire un rendement supérieur à celui de l'indice composé plafonné S&P/TSX (rendement total) tout en maintenant le rendement attendu et le profil de risque du Fonds.		
Date de la dernière rencontre :	Novembre 2015	Date prévue de la prochaine rencontre :	T4 2016
Note actuelle :	LE FONDS EST EN RÈGLE		

Rendement annuel du Fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	DDA	5 ans
Fonds d'actions canadiennes (BlackRock)	-8,86	7,97	28,83	-1,48	-2,38	7,60	4,05
Indice composé S&P/TSX	-10,26	7,90	28,66	-1,16	-0,20	9,84	4,21
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	1,40	0,07	0,18	-0,32	-2,18	-2,24	-0,16
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	2 ^e	4 ^e	3 ^e	3 ^e	4 ^e	3 ^e	4 ^e

Analyse du rendement à court terme

- Au cours de la dernière année, le Fonds a enregistré un rendement nettement inférieur à celui de son indice de référence et il se classe dans le quatrième quartile par rapport aux fonds homologues.
- Pour la période d'un an ayant pris fin le 30 juin 2016, la piètre sélection des titres dans les secteurs des produits industriels et des services financiers en particulier a tiré la performance vers le bas, alors que les choix judicieux en général ont limité la sous-performance du Fonds.
- Comme le style de gestion du Fonds privilégie une approche diversifiée, le style de placement favorisé en ce moment sur les marchés ne devrait pas avoir eu une incidence notable sur la performance relative du Fonds.

Analyse du rendement à long terme

- Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence au cours de deux des cinq dernières années et un rendement légèrement inférieur à celui de son indice de référence sur une base annualisée de cinq ans. Ce rendement à long terme le classe dans le quatrième quartile par rapport aux fonds homologues.
- L'élément qui a le plus entravé la performance relative a été la sélection décevante des titres dans les secteurs de l'énergie et des services financiers, mais le rendement relatif a été rehaussé par une solide sélection des titres dans le secteur des matières premières au cours de la période.
- Selon les indices du style S&P/TSX, les actions de valeur ont affiché en moyenne un rendement supérieur sur une base annualisée de cinq ans. Comme le style de gestion du Fonds privilégie une approche diversifiée, il n'a eu aucune incidence sur le rendement à long terme.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- L'ex-président et chef de la direction de l'OIRPC, Mark Wiseman, s'est joint à BlackRock à titre de directeur général principal et de membre du conseil de direction mondial en septembre 2016. M. Wiseman est aussi devenu le président du comité des placements mondiaux de BlackRock et du sous-comité des placements du conseil de direction mondial et il offre du soutien aux investisseurs dans des placements non traditionnels de BlackRock.

Événements propres au Fonds

- En septembre 2016, Mark Wiseman est devenu le chef de la gestion active des actions mondiales et il supervise désormais plus de 350 professionnels et gestionnaires de portefeuille en Amérique, dans la région EMOA et en Asie-Pacifique, qui sont responsables des quelque 275 milliards \$ d'actifs et plus investis dans des stratégies de placement axées sur les actions.
- Au début de 2015, le directeur de la gestion active des actions nord-américaines Sameer Parab a quitté la société pour relever de nouveaux défis. Le temps que l'équipe de la gestion active des actions canadiennes trouve un remplaçant à M. Parab, l'équipe de la gestion scientifique active des actions se charge de soumettre des idées et d'offrir du soutien à l'exploitation durant le processus d'embauche.

Commentaire du SGP

- Le Fonds actif d'actions canadiennes utilise un modèle d'optimisation exclusif qui combine les prévisions de rendement, de risque et de coûts pour bâtir un portefeuille avec l'alpha le plus élevé possible pour une cible de risque donnée; les chercheurs sont des généralistes qui se concentrent sur le modèle. Le modèle de placement partage l'univers des titres entre cinq grands vecteurs : prévisions des analystes, valeur relative, qualité des bénéfices, perception et thèmes. Chaque titre de l'univers est classé par le modèle suivant ces paramètres. Le gestionnaire de portefeuille gère aussi le modèle en s'assurant que l'information la plus récente est considérée, ce qui permet par exemple d'éviter d'effectuer des opérations sur des titres de sociétés qui viennent d'annoncer des opérations stratégiques.
- Le processus quantitatif du Fonds est unique et il a permis de créer de la valeur dans le passé. Le départ de M. Parab l'an passé ne cause pas d'inquiétudes, puisque l'équipe de l'analyse quantitative de BlackRock a une bonne profondeur et qu'elle dispose de la technologie la plus récente. L'équipe canadienne peut mettre à profit les ressources de la plateforme mondiale et y puiser de nouvelles idées de recherche pour améliorer le modèle.
- Le Fonds a enregistré des rendements très semblables à ceux de l'indice de référence sur une base annualisée de cinq ans, mais il se classe sous la médiane. Ce classement peut être attribué à la philosophie de placement et au style de gestion établis, qui cherchent à générer des rendements positifs avec une marge d'erreur minime (Core Enhanced Index). Selon le gestionnaire, l'ampleur du marché a été plus restreinte que par le passé, ce qui a rendu les conditions plus difficiles pour le processus du Fonds. Le Fonds a tendance à produire un rendement inférieur à celui des autres fonds de sa catégorie dans des conditions de marché où les gestionnaires actifs devancent largement l'indice de référence, ce qui a été le cas pour la composante en actions canadiennes au cours des cinq dernières années. En conséquence, la performance et la stratégie du Fonds axée sur un écart de réplication plus faible ne soulèvent pas de grandes inquiétudes.
- Ayant exercé un contrôle diligent, nous croyons que le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis.

Conclusion :

- Étant donné que le Fonds a obtenu des rendements conformes à ceux de son indice de référence à long terme tout en demeurant fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis, le SGP maintient la note « Le fonds est en règle ».

⁽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. © 2016 La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers

La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers

⁽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. © 2016 La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers

La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers