



Fonds d'actions américaines (MFS)

Fonds d'actions américaines Manuvie (MFS)

MFS Gestion de Placements Canada Limitée

31 décembre 2016

Gestionnaires principaux : Kevin Beatty, Ted Maloney

Style de placement :

De base

Objectif de placement : Générer un rendement supérieur à celui de l'indice S&P 500 (dividendes nets réinvestis) sur un cycle de marché complet et se classer à un niveau concurrentiel dans sa catégorie sur la même période.

Date de la dernière rencontre : Décembre 2016

Date prévue de la prochaine rencontre : T4 2017

Note actuelle : EN RÈGLE

Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
Fonds d'actions américaines (MFS)	15,16	41,60	21,49	20,99	5,45	20,37
Indice composé S&P 500 RT (dividendes nets réinvestis)	12,80	40,38	23,18	20,83	7,38	20,40
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	2,36	1,22	-1,70	0,16	-1,93	-0,03
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	2 ^e	3 ^e	2 ^e	2 ^e	3 ^e	2 ^e

Analyse du rendement à court terme

- En 2016, 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 est le facteur qui a le plus nui au rendement relatif, surtout dans les secteurs des soins de santé et des technologies de l'information. Dans le secteur des soins de santé, les titres de Valeant, société pharmaceutique canadienne non représentée dans l'indice, et d'Endo International ont fortement pesé sur le rendement. Amazon, du secteur des technologies, a aussi exercé une influence particulièrement néfaste.
- La répartition sectorielle a également eu un effet négatif s'expliquant principalement par la sous-pondération des secteurs des télécommunications et des services publics, qui se sont distingués, ainsi que par la surpondération du secteur des soins de santé, qui a connu une période difficile.
- Le gestionnaire accorde toujours la plus forte surpondération au secteur des services financiers, au sein duquel il privilégie notamment les grandes banques, susceptibles, selon lui, d'accroître leur RCP en s'appuyant sur l'amélioration générale de la conjoncture sur le plan des taux d'intérêt, des impôts, de la croissance économique et de la réglementation. Le secteur le plus sous-pondéré du portefeuille est celui des technologies de l'information, principalement en raison de l'absence de placements dans Microsoft et Oracle, dont les perspectives de croissance à long terme et les niveaux actuels de valorisation sont jugés préoccupants par le gestionnaire. Les secteurs des télécommunications, des services publics et de l'énergie demeurent sous-pondérés, essentiellement en raison d'inquiétudes liées aux valorisations.
- Selon les indices du style S&P 500, les actions de valeur ont affiché un rendement supérieur en moyenne. Comme le style de gestion du Fonds privilégie une approche diversifiée, il n'y a eu aucune incidence sur le rendement à court terme.

⁽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

Analyse du rendement à long terme

- Le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence au cours de trois des cinq dernières années et a généré un rendement conforme à celui de l'indice de référence sur une base annualisée de cinq ans. Ce rendement à long terme le classe dans le deuxième quartile par rapport aux fonds homologues.
- La sélection des titres a généré des résultats le plus souvent négatifs et a été le facteur qui a le plus nui au rendement relatif sur une base annualisée de cinq ans.
- La répartition sectorielle a produit des résultats positifs à long terme.
- Selon les indices de style S&P 500, les actions de valeur et de croissance ont inscrit des rendements comparables au cours des cinq dernières années. Comme le style de gestion du fonds privilégie une approche diversifiée, il n'y a eu aucune incidence sur le rendement à long terme.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- Plusieurs événements sont survenus au sein de la société en 2015 :

Le 1^{er} janvier 2015, les changements suivants sont survenus au sein de la haute direction : Mike Roberge, président et chef de la direction des placements, a été promu au poste de co-chef de la direction; Rob Manning travaillera aux côtés de M. Roberge à titre de président et de co-chef de la direction. Kevin Beatty, directeur des actions, Amérique du Nord, a été promu au poste de chef de la direction des placements, Actions mondiales. Il s'agit d'un tout nouveau poste qui a été créé afin d'aider la transition de Mike Roberge au poste de co-chef de la direction. Bill Adams, directeur des titres à revenu fixe MFS, a été promu au poste de chef de la direction des placements, Titres à revenu fixe mondiaux. Il s'agit d'un tout nouveau poste qui a été également créé afin d'aider la transition de Mike Roberge au poste de co-chef de la direction.

Le 9 avril 2015, MFS a annoncé que Tim Fagan, chef de la conformité à MFS, quitterait ses fonctions à la fin du mois de mai 2015.

Le 1^{er} juin 2015, Brent Farmer, vice-président, directeur des risques d'entreprise et de la conformité a été nommé à titre de chef de la conformité intérimaire pour MFS. M. Farmer a occupé ce rôle jusqu'au 13 juillet 2015, date à laquelle Marty Wolin a été nommé vice-président principal et chef de la conformité.

Le 15 juillet 2015, le conseil des fonds MFS a nommé M. Wolin au poste de chef de la conformité des fonds MFS.

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 gestionnaire estime que la meilleure stratégie pour dégager systématiquement un rendement corrigé du risque supérieur à long terme passe par la gestion active d'un portefeuille diversifié d'actions de premier ordre. Les actions sont sélectionnées au moyen d'un processus ascendant d'analyse des sociétés, auquel participent conjointement les analystes sectoriels de la plateforme de recherche mondiale de MFS et l'équipe des actions américaines de base. Le Fonds s'est généralement mieux

⁽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



comporté durant les périodes marquées par une faible inflation, des taux d'intérêt bas, une croissance économique modeste et un regain de confiance des consommateurs. Compte tenu de son orientation stratégique sur la qualité, le Fonds a également eu tendance à obtenir de bons résultats sur les marchés privilégiant les titres de bonne qualité et relativement peu empreints de volatilité.

- Ayant exercé un contrôle diligent, nous croyons que le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis.
- Le Fonds a enregistré un rendement conforme à celui de son indice de référence à long terme, et se classe dans les quartiles supérieurs par rapport aux fonds homologues. Ces bons résultats stables à long terme ont été conformes aux attentes, compte tenu de la conjoncture favorable. Ils atténuent les inquiétudes suscitées par la sous-performance observée en 2016, période au cours de laquelle les gestionnaires actifs ont, en très grande majorité, eu du mal à suivre le rythme du marché.

Conclusion :

- Étant donné 1) que le Fonds a enregistré un rendement solide à long terme tout en demeurant fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis, et 2) que le Fonds se classe dans les quartiles supérieurs par rapport aux fonds homologues, le SGP maintient la note « En règle » attribuée au Fonds.

⁽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