

Fonds d'actions canadiennes de valeur à grande capitalisation Manuvie (GAM)

31 décembre 2016

Actions canadiennes valeur ISL

Gestion d'actifs Manuvie

Gestionnaire principal :	Gestion d'actifs Manuvie	Style de placement :	Valeur
Objectif de placement :	Réaliser une croissance du capital à long terme au moyen de placements constitués principalement d'actions canadiennes de sociétés de qualité à forte capitalisation.		
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 canadiennes de valeur à grande capitalisation Manuvie (GAM)	15,19	20,59	10,36	-9,08	17,46	10,36
Indice RT S&P/TSX	7,19	12,99	10,55	-8,31	21,08	8,25
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	8,00	7,60	-0,20	-0,76	-3,62	2,11
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	1 ^{er}	2 ^e	3 ^e	4 ^e	3 ^e	3 ^e

*La gestion du portefeuille du Fonds d'actions canadiennes valeur (ISL) est assurée par l'équipe Actions canadiennes valeur de GAM depuis mai 2015. Le Fonds est maintenant géré selon la même philosophie et la même méthode que le Fonds d'actions canadiennes de qualité à grande capitalisation de GAM. Par conséquent, le tableau ci-dessus contient les chiffres de rendement de ce fonds, qui diffèrent des chiffres de rendement de long terme du Fonds d'actions canadiennes valeur (ISL), mais renseignent davantage sur la performance de l'actuelle équipe de gestion.

Analyse du rendement à court terme

- En 2016, le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence et s'est classé dans le troisième quartile par rapport aux fonds de la même catégorie.
- La sélection des titres a été le facteur qui a le plus nui au rendement relatif du Fonds par rapport à l'indice de référence, bien que la répartition sectorielle ait également nui à la valeur.
- La sélection des titres dans les secteurs de la consommation de base, de l'énergie et des services financiers est le facteur qui a le plus plombé les résultats du Fonds. Les titres les moins performants ont été notamment Empire Co. (biens de consommation de base), Compagnie pétrolière Impériale Ltée (énergie) et CI Financial (services financiers).
- Dans le secteur des matières premières, la sous-pondération dans le portefeuille des titres miniers en forte hausse a plombé les résultats relatifs du Fonds en 2016, tout comme la sous-pondération des titres des grandes banques qui ont enregistré de bons rendements par rapport aux titres de la même catégorie. Ce positionnement a été conforme à la stratégie de gestion du Fonds, la majorité des gestionnaires actifs ayant délaissé leurs positions importantes dans les sociétés du secteur volatil des ressources qui a dominé l'indice en 2016.
- La sélection des titres dans le secteur des technologies de l'information et la sous-pondération du secteur des soins de santé ont contribué positivement aux résultats du Fonds par rapport à l'indice de référence.
- En 2016, selon les indices de style DJ Canada Select, les actions de valeur ont dans l'ensemble surpassé les actions de croissance. Le Fonds ayant une approche axée sur la valeur, son style aurait généralement eu une incidence favorable sur son 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 sur la période de cinq ans et s'est classé dans le troisième quartile par rapport aux fonds de la même catégorie.
- Les résultats plus récents ont réduit le rendement sur cinq ans.
- Selon les indices de style DJ Canada Select, les actions de valeur ont dans l'ensemble surpassé les actions de croissance au cours de la période de 5 ans terminée en décembre 2016. Le Fonds ayant une approche axée sur la valeur, son style aurait généralement eu une incidence favorable sur son 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 cours des trois dernières années.

Événements propres au Fonds

- Dans le cadre de l'intégration prévue entre la Standard Life et Manuvie, l'équipe Actions canadiennes valeur de GAM a pris le relais comme gestionnaire du Fonds d'actions canadiennes valeur ISL en mai 2015.

Commentaire du SGP

-
- Le Fonds privilégie la détention de titres des sociétés individuelles qui offrent le meilleur ratio risque-rendement potentiel sur la base d'une comparaison de l'évaluation propre du gestionnaire et du cours boursier et dans l'optique d'une importante diversification des risques par voie de répartition entre secteurs non corrélés. Le gestionnaire agit de la sorte dans le but de maximiser la qualité, l'évaluation et la création de valeur pour le Fonds, peu importe la conjoncture économique globale et les autres facteurs qui ont des répercussions sur les épargnants et sur les marchés boursiers.
- L'équipe de gestion demeure riche en compétences et stable chez Gestion d'actifs Manuvie, et elle a rigoureusement appliqué son approche propre, axée sur la valeur.
- Les résultats à long terme restent solides. La contre-performance à plus court terme ne soulève aucune inquiétude, étant donné que les résultats ont été conformes aux attentes, que la structure du Fonds est la même depuis longtemps et que les facteurs à l'origine de la contre-performance de 2016, surtout la sous-pondération des secteurs associés aux ressources était conforme à la stratégie à long terme du Fonds.
- Le fait que l'équipe Actions canadiennes valeur de GAM ait pris la relève ne suscite aucune inquiétude : l'équipe a démontré sa capacité de gérer efficacement le Fonds selon son style axé sur la valeur et elle a obtenu d'excellents rendements à long terme.

Conclusion :

- Le Fonds est resté fidèle à son style et à sa philosophie et, sauf en 2016, de façon générale, son rendement s'est comparé favorablement à celui de l'indice de référence. Par ailleurs, le Fonds a affiché des rendements élevés en chiffres absolus lorsque le marché était en forte hausse. Le SGP conserve au Fonds la note « 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