

**Fonds d'actions canadiennes (Beutel Goodman)**  
**Fonds d'actions canadiennes Manuvie (Beutel Goodman)**  
**Beutel, Goodman & Compagnie Ltée**

**31 décembre 2016**

<b>Gestionnaire principal :</b>	Mark Thomson	<b>Style de placement :</b>	Valeur
<b>Objectif de placement :</b>	Produire une plus-value à long terme du capital en investissant principalement dans des actions ordinaires et d'autres titres de participation d'émetteurs canadiens bien établis.		
<b>Date de la dernière rencontre :</b>	T2 2016	<b>Date prévue de la prochaine rencontre :</b>	T2 2017
<b>Note actuelle :</b>	EN RÈGLE		

## Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
<b>Fonds d'actions canadiennes (Beutel Goodman)</b>	12,21	25,98	11,69	-4,05	20,11	12,72
Indice RT S&P/TSX	7,19	12,99	10,55	-8,32	21,08	8,25
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	5,02	12,99	1,14	4,27	-0,97	4,47
Classement selon les quartiles <sup>(1)</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	2 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>

## Analyse du rendement à court terme

- Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence pour l'année civile 2016 et s'est classé dans le deuxième quartile par rapport aux fonds de la même catégorie.
- Comme au premier semestre de l'année, son rendement inférieur des 12 derniers mois est principalement attribuable au choix des titres, surtout dans les secteurs de l'énergie et des matières premières. La sélection des titres dans les secteurs des soins de santé et des technologies de l'information a contribué positivement au rendement du Fonds. Les participations dans des sociétés à faible capitalisation ont légèrement freiné les résultats.
- La répartition sectorielle a aussi eu des effets négatifs sur le rendement du Fonds, la sous-pondération des titres des secteurs des matières premières et de l'énergie ayant annulé complètement les effets positifs de l'absence d'avoirs dans le secteur des soins de santé.
- Selon les indices de style S&P/TSX, les actions de valeur ont en moyenne affiché un rendement supérieur. Comme le style de gestion du Fonds privilégie une approche axée sur la valeur, il a eu une incidence positive sur le rendement à court terme.

## Analyse du rendement à long terme

- Le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence au cours de quatre des cinq dernières années et a généré une valeur ajoutée sur une base annualisée de cinq ans. Ce rendement à long terme du Fonds le classe dans le premier quartile par rapport aux fonds de la même catégorie.
- La répartition sectorielle est le facteur qui a le plus contribué à la plus-value du Fonds à long terme et elle a produit des résultats le plus souvent positifs.
- La sélection des titres a généré des résultats inégaux au cours des cinq dernières années.
- Selon les indices du style S&P/TSX, les actions de valeur ont affiché en moyenne un rendement légèrement supérieur au cours des cinq dernières années. Comme le style de gestion du Fonds est axé sur la valeur, 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 canadiennes (Beutel Goodman) adopte une gestion ascendante axée sur la valeur et privilégie les actions canadiennes de sociétés qui présentent des données fondamentales solides et dont les titres sont négociés à un cours inférieur à leur valeur intrinsèque. On s'attend à ce que leur valeur ajoutée provienne surtout de la sélection judicieuse des titres. Le style de gestion axé sur la valeur de Beutel Goodman génère habituellement un bon rendement au début et au milieu d'un cycle du marché, mais son rendement tend à stagner au cours des phases ultérieures, alors que les valorisations deviennent excessives; il est habituellement considérablement supérieur à celui de son indice de référence lors des baisses de marché.
- 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 rendement à long terme reste très solide, soutenu par une équipe de placement stable et avec beaucoup de profondeur qui peut compter sur les vastes ressources de sa société.
- La contre-performance à court terme du Fonds par rapport à l'indice de référence ne soulève pas d'inquiétude parce qu'en raison de son approche, l'équipe de gestion n'était pas censée détenir de placements importants dans les secteurs des produits de base, qui ont été dominants au Canada en 2016. Le rendement supérieur à long terme témoigne de l'application uniforme de la méthode de l'équipe de gestion.

### Conclusion :

- Étant donné 1) que le Fonds a obtenu un rendement supérieur à son indice de référence 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 de la même catégorie, le SGP continue d'attribuer au Fonds la note « En règle ».

<sup>(1)</sup> 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