

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

31 décembre 2016

Gestionnaires principaux :	Glenn Fortin et Rui Cardoso	Style de placement :	Valeur
Objectif de placement :	Générer une appréciation à long terme du capital en investissant principalement dans des actions ordinaires et d'autres titres de participation d'émetteurs américains.		
Date de la dernière rencontre :	T2 2016	Date prévue de la prochaine rencontre :	T2 2017
Note actuelle :	EN RÈGLE		

Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
Fonds d'actions américaines (Beutel Goodman)	15,47	41,41	26,02	17,11	15,08	22,63
Indice composé S&P 500 RT (\$ CA)	13,48	41,53	24,00	20,95	8,61	21,21
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	1,99	-0,12	2,02	-3,86	6,47	1,42
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	2 ^e	3 ^e	1 ^{er}	3 ^e	1 ^{er}	1 ^{er}

Analyse du rendement à court terme

- En 2016, le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence et s'est classé dans le premier quartile par rapport aux fonds homologues.
- La valeur ajoutée dégagée au cours des 12 derniers mois a principalement été attribuable à la sélection des titres, mais également à la répartition sectorielle. La sélection des titres a été particulièrement avantageuse dans les secteurs de l'énergie, des soins de santé, des produits industriels et des technologies de l'information.
- La répartition sectorielle s'est révélée bienfaisante dans l'ensemble, notamment en raison de la sous-pondération du secteur de la consommation discrétionnaire et de la surpondération des secteurs des produits industriels et des services financiers. La sous-pondération du secteur de l'énergie a pesé sur le rendement relatif.
- 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 axée sur la valeur, il y 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 trois des cinq dernières années et a généré une valeur ajoutée sur une base annualisée de cinq ans. Ce rendement à long terme le classe dans le premier quartile par rapport aux fonds homologues.
- La sélection des titres a été la principale source de valeur ajoutée au cours des cinq dernières années.
- La répartition sectorielle a produit des résultats le plus souvent positifs.
- Selon les indices de style S&P 500, les actions de valeur et de croissance ont inscrit des rendements comparables sur une base annualisée de cinq ans. Comme le style de gestion du Fonds privilégie une approche axée sur la valeur, il a eu une incidence neutre 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

- Beutel Goodman a annoncé qu'un remaniement de l'équipe des actions non canadiennes avait eu lieu le 1^{er} juillet 2013. Une structure de cogestionnaires a été mise en place pour leurs trois principales stratégies relatives aux titres étrangers :
 - Actions américaines (Glenn Fortin et Rui Cardoso)
 - Actions internationales (KC Parker et Colin Ramkissoon)
 - Actions mondiales (Glenn Fortin et KC Parker)
- Beutel Goodman a annoncé l'arrivée de Stanley Wu au sein de l'équipe des actions américaines et mondiales, le 15 novembre 2016, à titre d'analyste et de gestionnaire de portefeuille. M. Wu travaillera aux côtés de KC Parker à titre de cogestionnaire du portefeuille d'actions internationales.

Commentaire du SGP

- Le Fonds d'actions américaines (Beutel Goodman) adopte une gestion ascendante axée sur la valeur et privilégie les actions américaines 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.
- Au début de juillet 2013, la structure de l'équipe de gestion des placements responsable des actions étrangères (cogestionnaires de portefeuille) a été améliorée. Nous sommes d'avis que cette nouvelle structure a eu une incidence positive sur la gestion du Fonds.
- Le Fonds a enregistré un rendement supérieur à long terme et se classe dans les quartiles supérieurs.
- L'équipe de gestion du Fonds a appliqué uniformément sa méthode axée sur la valeur fondamentale pour la gestion des actions. L'équipe demeure stable et le rendement à long terme solide. Il n'y a aucune préoccupation à l'égard du Fonds.

- Conclusion :**
- Étant donné 1) que le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de 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 de sa catégorie, 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