

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

31 déc. 2016

Gestionnaires principaux :	Glenn Fortin, Colin Ramkissoon	Style de placement :	Valeur
Objectif de placement :	Générer une croissance à long terme du capital, surtout en investissant dans des actions ordinaires et d'autres titres de participation à l'extérieur du Canada.		
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 mondiales (Beutel Goodman)	17,35	32,66	6,68	14,19	8,77	15,58
MSCI Monde (\$ CA)	14,00	36,16	15,08	18,92	4,93	17,39
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	3,35	-3,50	-8,40	-4,73	3,84	-1,81
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	2 ^e	3 ^e	4 ^e	4 ^e	1 ^{er}	4 ^e

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. Les portefeuilles d'actions américaines et d'actions internationales ont dégagé d'excellents rendements au cours de la dernière année.
- Le rendement relatif supérieur est principalement attribuable à la sélection judicieuse des titres au cours des 12 derniers mois, surtout dans les secteurs des produits industriels, de l'énergie, des soins de santé et des biens de consommation de base. Le choix des titres dans les secteurs des services financiers et des télécommunications a eu des incidences négatives sur les résultats.
- La répartition sectorielle a légèrement freiné les résultats, l'effet négatif de la sous-pondération du secteur de l'énergie ayant plus qu'annulé l'incidence positive de la sous-pondération du secteur de la consommation discrétionnaire.
- Selon les indices de style MSCI, 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 deux des cinq dernières années, mais n'a pas généré de valeur ajoutée sur une base annualisée de cinq ans. Ce rendement à long terme le classe dans le quatrième quartile par rapport aux fonds homologues.
- La sélection des titres a été le facteur qui a le plus nui à la valeur relative au cours des cinq dernières années et elle a produit des résultats le plus souvent négatifs.
- La répartition sectorielle a produit des résultats contrastés à long terme.
- Selon les indices du style MSCI, les actions de valeur et de croissance ont inscrit des rendements annualisés sur cinq ans comparables. 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

- À compter du 20 février 2015, Beutel Goodman a annoncé la nomination de Colin Ramkissoon au poste de cogestionnaire de la stratégie Actions mondiales avec Glenn Fortin.
- Beutel Goodman a annoncé que M. Stanley Wu s'était joint à l'équipe de gestion des actions américaines et des actions mondiales à titre d'analyste et de gestionnaire de portefeuille le 15 novembre 2016. M. Wu agira à titre de cogestionnaire du portefeuille d'actions internationales avec KC Parker.

Commentaire du SGP

- Le Fonds d'actions mondiales (Beutel Goodman) adopte une approche ascendante axée sur la valeur et privilégie les actions mondiales qui se négocient à un cours inférieur à leur valeur marchande. Le Fonds devrait offrir une bonne protection en cas de repli du marché, générer une valeur relative au début et au milieu d'un cycle du marché et stagner en fin de cycle.
- 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 du Fonds a soulevé certaines inquiétudes à cause principalement des faibles rendements relatifs enregistrés en 2014 et 2015. La contre-performance antérieure du Fonds est principalement attribuable aux actions internationales, puisque pour leur part, les actions américaines détenues ont inscrit de solides résultats lors de deux des trois dernières années.
- Bien que la société utilise le même processus de placement pour tous ses mandats, elle a apporté certains rajustements à sa stratégie d'actions internationales afin d'accroître la diversification du portefeuille et d'éviter les risques fortuits. Il semble que ces changements ont eu une incidence positive sur le rendement des actions internationales au cours de la dernière année, ce qui a aussi eu des effets positifs sur le mandat mondial. Le SGP continuera de suivre les changements apportés au processus et à l'équipe, en tenant compte de leurs répercussions à long terme sur le rendement et la composition de l'actif du fonds.

Conclusion :

- Étant donné 1) que le Fonds a enregistré un rendement inférieur attribuable en partie à la philosophie de placement et au style de gestion établis, et 2) que par suite des mesures prises pour remédier à la contre-performance du portefeuille d'actions internationales, celui-ci a enregistré de bons résultats au cours des 12 derniers mois, le SGP maintient la note En règle pour ce 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