

Fonds d'actions internationales Mawer Manuvie Mawer Investment Management Ltd.

31 décembre 2016

Gestionnaires principaux :	David Ragan, Jim Hall	Style de placement :	CAPR
Objectif de placement :	Générer un rendement supérieur à la moyenne à long terme en investissant dans des titres de sociétés à l'extérieur de l'Amérique du Nord.		
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 internationales Mawer Manuvie	21,15	24,22	10,65	22,09	-1,89	14,81
Indice de référence du Fonds d'actions internationales Mawer (1)	14,72	31,02	3,67	18,96	-3,02	12,44
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	6,43	-6,80	6,99	3,13	1,14	2,37
Classement selon les quartiles (2)	1 ^{er}	4 ^e	1 ^{er}	2 ^e	2 ^e	1 ^{er}

Analyse du rendement à court terme

- En 2016, le Fonds a enregistré un rendement nettement supérieur à celui de son indice de référence et s'est classé dans le deuxième quartile par rapport aux fonds homologues.
- Le Fonds a réalisé un rendement inférieur à celui de son indice de référence au quatrième trimestre de 2016. La sélection des titres a été désavantageuse dans les secteurs des services financiers, des produits industriels, des technologies de l'information et des matières premières. Les placements au Royaume-Uni et au Japon ont également eu une incidence négative sur le rendement pour le trimestre. La surpondération des biens de consommation de base et l'absence de placement dans l'énergie ont aussi nui au Fonds.
- La sélection des titres a le plus contribué à la valeur ajoutée pour l'exercice, surtout dans les secteurs des services financiers, de la consommation discrétionnaire, des soins de santé et de la consommation de base.
- La répartition sectorielle a aussi produit des résultats positifs en 2016, notamment la surpondération du secteur de la consommation de base et la sous-pondération des secteurs des services financiers et de la consommation discrétionnaire. Ces effets positifs ont fait contrepoids à l'absence de placements du Fonds dans les secteurs de l'énergie et des services publics.
- En 2016, d'un point de vue géographique, les choix de titres judicieux au Japon, au R.-U., en Suède et en Suisse ont ajouté de la valeur. Dans l'ensemble, les placements dans des titres des marchés émergents et la sous-pondération de l'Italie ont aussi contribué au rendement.
- Au quatrième trimestre, l'équipe de gestion du fonds a établi quatre nouvelles positions, notamment dans Heineken, Sika AG, UBM PLC et Glanbia PLC. Aucun titre n'a été supprimé.

(1) La source de rendement de l'indice de référence se fonde sur le taux de change de la Banque du Canada en vigueur à la fin de la journée. Cette modification peut entraîner des différences mineures par rapport au rendement d'autres indices de référence.

(2) 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

- Selon les indices de style MSCI, les actions de valeur ont surperformé en 2016. Comme le style de gestion du fonds privilégie la croissance à un prix raisonnable, il a eu une incidence limitée 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 le classe dans le premier quartile par rapport aux fonds homologues.
- La sélection de titres a généré des résultats le plus souvent positifs et a été la principale source de valeur ajoutée sur une base annualisée de cinq ans.
- La répartition sectorielle a produit des résultats mixtes à long terme.
- Selon les indices du style MSCI, les actions de croissance ont affiché un rendement légèrement supérieur en moyenne au cours des cinq dernières années. Comme le style de gestion du Fonds privilégie une approche axée sur la croissance à prix raisonnable, il a eu une incidence limitée 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

- En septembre 2015, Mawer a annoncé la nomination de Peter Lampert au poste de cogestionnaire de portefeuille du Fonds d'actions internationales Mawer et de tous les portefeuilles d'actions internationales gérés par la société. M. Lampert se joint à David Ragan, gestionnaire de portefeuille principal, et à Jim Hall, cogestionnaire de portefeuille d'actions internationales.

⁽¹⁾ La source de rendement de l'indice de référence se fonde sur le taux de change de la Banque du Canada en vigueur à la fin de la journée. Cette modification peut entraîner des différences mineures par rapport au rendement d'autres indices de référence.

⁽²⁾ 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

La source de rendement de l'indice de référence se fonde sur le taux de change de la Banque du Canada en vigueur à la fin de la journée. Cette modification peut entraîner des différences mineures par rapport au rendement d'autres indices de référence.

Commentaire du SGP

- Le Fonds d'actions internationales (Mawer) adopte une approche de placement ascendante qui privilégie la croissance à un prix raisonnable. Cette approche met l'accent sur la création d'un portefeuille largement diversifié de sociétés créatrices de richesses dotées d'excellentes équipes de gestion et dont les données fondamentales sont en progression. Les titres de ces sociétés sont achetés à un prix en deçà de leur valeur intrinsèque. Cette approche ascendante axée sur la croissance est identique au processus et à la stratégie des autres mandats d'actions de la société.
- Selon notre processus de diligence raisonnable, le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis.
- La nomination de M. Lampert au poste de cogestionnaire du Fonds ne suscite aucune inquiétude pour le SGP. M. Lampert a travaillé étroitement avec le gestionnaire de portefeuille principal et le cogestionnaire de portefeuille pendant plusieurs années au sein de l'équipe responsable des actions internationales. Il n'y a eu aucune modification du processus de placement et de la philosophie de la société en raison de ce changement. Mawer a traditionnellement privilégié une structure similaire reposant sur des cogestionnaires de portefeuille pour ses autres mandats dans une perspective de planification de la relève.
- Le Fonds a ajouté de la valeur à long terme et se classe dans les quartiles supérieurs. Ce rendement supérieur est surtout attribuable à la sélection des titres judicieuse, principale source de valeur ajoutée selon le gestionnaire.

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, 2) que ce rendement supérieur est surtout attribuable à une sélection judicieuse des titres et 3) que le Fonds se classe dans les quartiles supérieurs par rapport aux fonds homologues, le SGP maintient la note « Le Fonds est en règle ».

⁽¹⁾ La source de rendement de l'indice de référence se fonde sur le taux de change de la Banque du Canada en vigueur à la fin de la journée. Cette modification peut entraîner des différences mineures par rapport au rendement d'autres indices de référence.

⁽²⁾ 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