

Fonds d'actions canadiennes de croissance (CC&L)

Fonds d'actions canadiennes croissance Q Groupe CC&L Manuvie

Gestion de placements Connor, Clark & Lunn Ltée

31 décembre 2016

Gestionnaires principaux :	Équipe des placements quantitatifs de CC&L; Steve Huang (chef d'équipe)	Style de placement :	Croissance
Objectif de placement :	Maximiser le rendement total à long terme par rapport à l'indice composé S&P/TSX grâce à une sélection prudente des placements et générer des rendements de 2 % supérieurs à ceux de l'indice sur des périodes mobiles de quatre ans.		
Date de la dernière rencontre :	T3 2016	Date prévue de la prochaine rencontre :	T3 2017
Note actuelle :	EN RÈGLE		

Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
Fonds d'actions canadiennes de croissance (CC&L)	8,73	25,35	11,60	-4,58	17,22	11,21
Indice composé S&P/TSX	7,19	12,99	10,55	-8,31	21,08	8,25
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	1,54	12,36	1,05	3,74	-3,87	2,97
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	3 ^e	1 ^{er}	2 ^e	2 ^e	3 ^e	2 ^e

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 répartition sectorielle du Fonds a totalement annulé les résultats positifs obtenus grâce au choix des titres pendant la période.
- La contre-performance du Fonds est principalement attribuable à la surpondération du secteur des technologies de l'information, où les gains ont été relativement faibles par rapport à l'ensemble du marché, et à la sous-pondération du secteur très performant de l'énergie.
- La sélection des titres dans les secteurs des services financiers et des produits industriels a également freiné les rendements relatifs du Fonds.
- Selon les indices de style S&P/TSX, les actions de valeur ont, en moyenne, affiché un rendement supérieur en 2016. Comme le style de gestion du Fonds privilégie la croissance, il a eu une incidence négative sur les résultats 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 deuxième quartile par rapport aux fonds de la même catégorie.
- La sélection des titres et la répartition sectorielle ont contribué positivement aux résultats du Fonds durant la période. La sélection des titres a été la principale source de rendement excédentaire à long terme, ce qui est conforme aux attentes à l'égard de ce mandat.
- Selon les indices de style S&P/TSX, les actions de valeur ont affiché un rendement supérieur en moyenne sur une période de cinq ans, mais les actions de croissance ont dégagé de meilleurs résultats pendant une bonne partie de la période. Comme le style de gestion du Fonds privilégie une approche axée sur la croissance, il a eu une incidence positive pendant une bonne partie de la période, mais pas sur la période complète de cinq ans ayant pris fin au quatrième trimestre de 2016.

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 janvier 2016, Steve Huang est devenu le chef de l'équipe de gestion quantitative en remplacement de Martin Gerber, qui est devenu président et chef des placements de la société.

Commentaire du SGP

- Le processus de gestion quantitative des actions mise sur une évaluation rigoureuse et objective des occasions et du risque de toutes les actions dans l'univers des placements afin de composer des portefeuilles bien diversifiés. L'utilisation d'un processus quantitatif et objectif permet aux gestionnaires de portefeuille non seulement d'évaluer un large éventail de sociétés sur une base continue, mais aussi de tenter d'exploiter les occasions créées par les inefficiences comportementales et informationnelles du marché.
- En janvier 2016, Steve Huang est devenu le chef de l'équipe de gestion quantitative en remplacement de Martin Gerber, qui est devenu président et chef des placements de la société. Les changements prévus au sein de l'équipe avaient été annoncés longtemps d'avance (avril 2014). Comptant 20 ans d'expérience au sein de la société, Steven Huang fait partie de l'équipe de gestion quantitative depuis sa création en 1998. Au cours des dernières années, il a travaillé en étroite collaboration avec M. Gerber, gérant la recherche quantitative pour l'équipe. Aucun changement important n'a été apporté au processus ou à la philosophie de placement ni au style de gestion du Fonds par suite de ces modifications.
- 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 Fonds a enregistré un rendement supérieur à long terme et se classe dans les quartiles supérieurs. Cet excellent rendement est surtout attribuable à la sélection judicieuse des titres, 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 le Fonds se classe dans les quartiles supérieurs dans sa catégorie et 3) que le Fonds est soutenu par une société de placement solide et une équipe chevronnée qui utilise un processus raisonnable incluant des mécanismes de contrôle du risque dynamiques, 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