

Fonds Grande Capitalisation Canada Fidelity Manuvie Fidelity Investments Canada

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	Daniel Dupont	Style de placement :	Valeur
Objectif de placement :	Le Fonds vise la croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des actions de sociétés canadiennes, de préférence à grande capitalisation.		
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 Grande Capitalisation Canada Fidelity Manuvie	8,43	39,76	13,16	6,01	12,72	15,43
Indice mixte : Fonds Grande Capitalisation Canada Fidelity Manuvie*	9,68	21,16	15,86	0,21	17,52	12,64
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	-1,25	18,60	-2,70	5,80	-4,81	2,79
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	3 ^e	1 ^{er}	2 ^e	1 ^{er}	3 ^e	1 ^{er}
Indice de référence :	70 % indice plafonné S&P/TSX + 30 % indice S&P 500 (\$ CA)					

Analyse du rendement à court terme

- En 2016, le Fonds a été à la traîne de son indice de référence, se classant au troisième quartile par rapport aux fonds ciblés d'actions canadiennes de la même catégorie.
- La pondération en trésorerie élevée du Fonds (15 %) est le facteur qui a le plus freiné le rendement relatif du Fonds.
- La sélection des titres et la répartition sectorielle ont aussi eu des effets légèrement négatifs sur les résultats. L'effet positif de la sélection des titres dans les secteurs de l'énergie et des soins de santé a été annulé par le choix défavorable de titres dans les secteurs des matières premières, des services publics et des biens de consommation de base. Le rendement du Fonds a été principalement plombé par la sous-pondération des secteurs des services financiers et de l'énergie qui ont enregistré les meilleurs résultats.
- Sur le plan géographique, la surpondération du marché américain dans le Fonds a plombé son rendement relatif.
- Le gestionnaire continue de privilégier les secteurs non cycliques et de surpondérer les secteurs de la consommation de base et des télécommunications. Par ailleurs, le portefeuille a maintenu une forte sous-pondération dans les secteurs des services financiers et des matières premières. L'exposition du Fonds au marché américain reste similaire à celle de l'indice de référence et le niveau élevé des liquidités a été maintenu.
- Selon les indices de style S&P/TSX, les actions de valeur ont en moyenne affiché un rendement supérieur. Le style de gestion du Fonds étant axé 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 seulement au cours de deux des cinq dernières années, mais 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 de la même catégorie.
- 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 également produit des résultats positifs à long terme.
- 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 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 gestionnaire de portefeuille du Fonds Fidelity Grande Capitalisation Canada utilise une méthode d'analyse ascendante des données fondamentales et un système de sélection des titres extrêmement rigoureux en ce qui a trait à la qualité et au potentiel des sociétés, ainsi qu'au prix d'acquisition. Il s'applique avant tout à protéger le capital, principalement en achetant les titres de sociétés solides à un prix intéressant. Il se sert des ressources de Fidelity en matière de recherche pour repérer les placements potentiels et applique des critères de placement rigoureux pour constituer un portefeuille ciblé, sans référence à un indice. Le gestionnaire investit dans des actions de toute la fourchette de capitalisation, mais privilégie les actions canadiennes à grande capitalisation, tout en ayant la latitude d'intégrer des titres mondiaux lorsque de bonnes occasions se présentent.
- Ayant exercé un contrôle diligent, nous croyons que le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis.
- Depuis la prise en charge de la gestion du portefeuille par Daniel Dupont en 2011, le Fonds a affiché de solides rendements à long terme et il se classe dans les quartiles supérieurs. Ce rendement supérieur est principalement attribuable à la sélection judicieuse des titres, principale source de valeur ajoutée selon le gestionnaire.
- L'approche unique à l'égard de la gestion du Fonds, la forte pondération des liquidités et la tendance à sous-pondérer les secteurs des ressources pourraient se révéler défavorables dans le contexte d'une progression vigoureuse des marchés menée par ces secteurs. Compte tenu du marché actuel en 2016, le rendement inférieur à court terme du fonds est dans l'ensemble conforme au style de placement et à nos attentes, de sorte que le Fonds ne suscite pas d'inquiétudes.

Conclusion :

- Étant donné 1) que le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de l'indice de référence à long terme tout en demeurant fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis, 2) que le rendement supérieur est en partie attribuable à la sélection judicieuse des actions et 3) que le Fonds se classe dans les quartiles supérieurs, le SGP continue d'attribuer au Fonds la note « En règle ».

⁽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