

Fonds d'actions mondiales (Hexavest)
Fonds d'actions mondiales Hexavest Manuvie
Hexavest inc.

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	Vital Proulx	Style de placement :	Macro
Objectif de placement :	Offrir aux investisseurs une appréciation du capital ou un revenu ou les deux.		
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 (Hexavest)	9,93	32,58	15,06	20,10	8,80	16,99
Indice MSCI Monde (\$ CA)	14,00	36,16	15,08	18,93	4,93	17,39
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	-4,07	-3,59	-0,02	1,17	3,87	-0,40
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	4 ^e	3 ^e	2 ^e	2 ^e	1 ^{er}	2 ^e

Analyse du rendement à court terme

- En 2016, le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence et se classe dans le premier quartile de la catégorie Actions mondiales.
- Divers facteurs ont contribué au rendement annuel du portefeuille en 2016.
- La sélection des titres a été la principale source de valeur ajoutée, principalement dans les secteurs des soins de santé et des services financiers aux États-Unis, et dans le secteur des matières premières au Canada, car plusieurs sociétés pharmaceutiques diversifiées, grandes banques et sociétés aurifères sont parmi les sociétés qui ont le plus contribué au rendement.
- Les rendements des marchés ont été la source secondaire de valeur ajoutée, surtout en raison de la sous-pondération de l'Europe, du Moyen-Orient et de l'Amérique du Nord, et de certains placements en Asie, en 2016.
- De plus, la répartition sectorielle a stimulé le rendement, surtout en raison de positions variables dans les secteurs des matières premières et des services financiers et de la surpondération des secteurs performants des télécommunications et des services publics.
- Les stratégies portant sur les devises ont produit des résultats positifs, car les placements en yens et en dollars américains ont contribué au rendement.
- Au cours de l'année, le secteur des services financiers, qui était auparavant le plus sous-pondéré, est maintenant surpondéré. Par ailleurs, le portefeuille demeure positionné de façon défensive, surpondérant les secteurs défensifs comme les télécommunications et les services publics et sous-pondérant les secteurs cycliques, dont les produits industriels, les technologies de l'information et l'énergie. À l'échelle régionale, le gestionnaire continue de fortement sous-pondérer les titres américains et de sous-pondérer les titres du Canada et du Royaume-Uni; l'Italie et le Japon restent les pays les plus fortement surpondérés dans le portefeuille. Dans le cadre de ses stratégies en matière de devises, le Fonds continue de fortement surpondérer le dollar américain et de fortement sous-pondérer l'euro.

⁽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

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 et a généré un rendement annualisé sur cinq ans conforme à celui de l'indice de référence. Ce rendement à long terme classe le Fonds autour de la médiane des fonds d'actions mondiales comparables.
- Les stratégies concernant les marchés et les devises ont généré des résultats le plus souvent positifs et ont été le principal facteur de rendement annualisé sur cinq ans.
- La répartition sectorielle a également produit des résultats positifs à long terme.
- Par contre, la sélection de titres a légèrement nui au rendement à long terme.
- Le fonds est demeuré fidèle à son style de gestion de base fondé sur les données macroéconomiques et a su générer de la valeur ajoutée provenant de diverses sources, dans des conjonctures différentes.

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 mars 2016, Hexavest a annoncé que Frédéric Imeault, vice-président et gestionnaire de portefeuille principal pour les marchés de l'Asie-Pacifique, prendrait sa retraite en 2017. Étienne Dumais, gestionnaire de portefeuille au sein de l'équipe Asie-Pacifique, assume les fonctions de gestionnaire principal pour cette région et une autre personne viendra travailler avec lui.

Commentaire du SGP

- L'équipe de gestion des placements privilégie une approche descendante reposant sur une analyse fondamentale. Les gestionnaires de portefeuille sélectionnent les régions, les pays, les devises, les secteurs et les industries à privilégier en se fondant sur leur analyse de l'environnement macroéconomique, des facteurs de valorisation et du niveau de confiance des investisseurs (ce qui incite souvent à adopter une position à contre-courant et à favoriser les titres de valeur).
- 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 des rendements conformes à ceux de son indice de référence à long terme et se classe près de la médiane des fonds d'actions mondiales comparables. Ce rendement à long terme est conforme à ce que l'on peut attendre du style de gestion axé sur les données macroéconomiques et de l'approche à contre-courant et, dans l'ensemble, il répond à nos attentes, étant donné la vigueur des marchés.
- Les excellents résultats du Fonds sont attribuables à de multiples facteurs, dont les stratégies de marché et de devises ainsi que la répartition sectorielle, conformément aux objectifs du gestionnaire.
- L'équipe de gestion des placements a été très stable et l'annonce, en 2016, du départ à la retraite de M. Imeault est le premier changement majeur survenu ces dernières années. Le SGP a rencontré M. Dumais, qui travaille aux côtés de M. Imeault depuis quatre ans au sein de l'équipe Asie-Pacifique. Un nouvel analyste va se joindre à M. Dumais au sein de l'équipe. Nous sommes convaincus que grâce à la méthode de placement d'Hexavest, fondée sur le travail d'équipe, et à la stabilité d'une équipe qui dispose de vastes ressources, ce changement n'aura pas d'incidence négative sur la gestion courante du 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

- Conclusion :**
- Étant donné 1) que le Fonds a produit un rendement conforme à celui de son indice de référence tout en demeurant fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis, 2) que l'excellent rendement est attribuable à diverses sources de valeur ajoutée et 3) que les changements survenus au sein de l'équipe des placements en 2016 n'auront pas d'incidence négative sur la gestion courante du Fonds, le SGP maintient 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