

Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation (BMO Gestion d'actifs)
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation de BMO GA Manuvie
BMO Gestion d'actifs inc.

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	Tyler Hewlett	Style de placement :	Petite capitalisation
Objectif de placement :	Investir dans un portefeuille de sociétés de croissance à faible capitalisation caractérisées par un fort potentiel d'appréciation du capital.		
Date de la dernière rencontre :	T4 2016	Date prévue de la prochaine rencontre :	T4 2017
Note actuelle :	EN RÈGLE		

Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation (BMO Gestion d'actifs)	12,45	39,67	14,91	-2,93	12,89	14,61
Indice non pondéré des sociétés à petite capitalisation BMO Nesbitt Burns (\$ CA)	2,46	7,76	-0,09	-13,75	35,39	5,19
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	9,99	31,91	15,00	10,83	-22,50	9,42
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	2 ^e	1 ^{er}	1 ^{er}	2 ^e	4 ^e	1 ^{er}

Analyse du rendement à court terme

- En 2016, le Fonds a enregistré un rendement nettement inférieur, se classant dans le quatrième quartile par rapport aux fonds de la même catégorie. Cette contre-performance est principalement attribuable à la très forte remontée du secteur des matières premières, et en particulier des titres aurifères.
- Le gestionnaire de portefeuille continue de privilégier les titres de croissance de qualité. Outre les matières premières, les secteurs plus défensifs ont inscrit les meilleurs résultats au cours de l'année. Le rendement du Fonds a été principalement plombé par le choix des titres en général et dans le secteur des matières premières en particulier, mais les résultats ont aussi été freinés par le choix des titres dans les secteurs des produits industriels et de l'énergie.
- Les secteurs des produits industriels et de la consommation discrétionnaire constituent les pondérations sectorielles absolues les plus importantes du Fonds.
- Selon le gestionnaire de portefeuille, la confiance des investisseurs continue d'alterner entre les actions de croissance et les titres sensibles aux taux d'intérêt, défensifs ou aurifères et cela créera des occasions d'investir dans des entreprises bien gérées.

Analyse du rendement à long terme

- Le Fonds a largement surpassé son indice de référence et il se classe dans le premier quartile par rapport aux fonds de la même catégorie sur une base annualisée de cinq ans.
- Le gestionnaire mise sur les titres à petite capitalisation de qualité et il tend à sous-pondérer les secteurs des ressources, souvent plus spéculatifs et de faible qualité. Cette stratégie peut produire des rendements inférieurs lorsque ces secteurs remontent et des rendements supérieurs lorsqu'ils se replient. Les périodes de 2013 et 2015 considérées correspondent à des années où l'ensemble du marché a fortement surclassé les titres à petite capitalisation du secteur des matières premières.
- Le gestionnaire du Fonds privilégie les actions des sociétés qui comptent moins sur du capital extérieur pour financer leurs plans de croissance.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- En juin 2016, Rajiv Silgado a annoncé qu'il prenait sa retraite le 1^{er} août 2016 et qu'il quitterait son poste de cochef de la direction à BMO Gestion mondiale d'actifs (GMA); M. Silgado était directement responsable des activités canadiennes de BMO GMA. Ce départ survient à la suite de celui de Barry McInerney, cochef de la direction, BMO GMA, qui était responsable des activités américaines et qui a quitté la société en mai 2016 pour explorer de nouveaux horizons. BMO GMA a annoncé la nomination de Richard Wilson en qualité de chef de la direction, BMO GMA. À ce titre, il sera chargé de l'orientation stratégique, de la rentabilité et des rendements des placements à l'échelle mondiale. M. Wilson est par la même occasion affecté au poste de chef des placements.
- En mai 2016, Barry McInerney, cochef de la direction, BMO Gestion mondiale d'actifs, a quitté BMO Groupe financier pour saisir une occasion de carrière à l'externe. Rajiv Silgado a continué d'exercer ses fonctions de cochef de la direction à BMO Gestion mondiale d'actifs assumant la responsabilité directe des activités canadiennes. Phil Enochs, directeur général et chef de la gestion des relations d'affaires, BMO Global Asset Management U.S., dirigera les activités américaines de BMO.

Événements propres au Fonds

- En date du 31 mars 2015, l'indice de référence du Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation (BMO Gestion d'actifs) est devenu l'indice des titres à petite capitalisation S&P/TSX. Le fonds utilisait auparavant l'indice de référence mixte des actions à faible capitalisation BMO Marchés des capitaux.

Commentaire du SGP

- Le Fonds d'actions canadiennes à faible capitalisation (BMO Gestion d'actifs) est un fonds qui investit, selon une analyse ascendante et une approche de base, dans un portefeuille diversifié d'actions canadiennes de petites sociétés bien gérées qui généreront à long terme des rendements supérieurs.
- 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 ajouté une valeur relative à long terme et se classe dans les quartiles supérieurs. Cet excellent rendement est surtout attribuable à la sélection judicieuse des titres, la principale source de valeur ajoutée selon le gestionnaire.
- La contre-performance récente ne suscite aucune inquiétude majeure. Même si celle-ci déçoit par son ampleur, on s'attend à ce que le Fonds produise un rendement inférieur durant les périodes où les secteurs des ressources remontent fortement étant donné la préférence de l'équipe de gestion du Fonds pour les titres de croissance de sociétés de qualité. La croissance à long terme demeure très solide et ne soulève aucun problème.

Conclusion :

- Étant donné 1) que le Fonds a enregistré de solides résultats relatifs par rapport à son indice de référence à long terme malgré sa contre-performance à court terme, tout en demeurant fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis, 2) que la sélection favorable des titres a contribué en partie aux résultats supérieurs et 3) que le Fonds se classe dans les quartiles supérieurs par rapport aux fonds de la même catégorie, 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