

Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian Manuvie Guardian Capital LP

31 décembre 2016

Gestionnaire principal : Gary Chapman

Style de placement :

Croissance

Objectif de placement : Investir dans un portefeuille d'actions canadiennes attrayantes axées sur la croissance et dont la valorisation est raisonnable.

Date de la dernière rencontre : Août 2016

Date prévue de la prochaine rencontre :

T3 2017

Note actuelle : EN RÉGLE

Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
Fonds d'actions canadiennes de croissance Guardian Manuvie	s. o.	21,27	9,50	-7,49	20,29	s. o.
Indice composé plafonné de rendement total S&P/TSX	s. o.	12,99	10,55	-8,32	21,09	s. o.
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	s. o.	8,28	-1,05	0,83	-0,79	s. o.
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	s. o.	2 ^e	3 ^e	4 ^e	2 ^e	s. o.

Analyse du rendement à court terme

- En 2016, le Fonds a enregistré un rendement absolu fortement positif et un rendement relatif inférieur à celui de son indice de référence et il s'est classé dans le deuxième quartile par rapport aux fonds de la même catégorie.
- Le Fonds a enregistré un rendement similaire à celui de l'indice de référence au quatrième trimestre. Les résultats positifs du Fonds sont notamment attribuables à la sélection des titres dans le secteur des matières premières, et au rendement élevé de divers titres de croissance non liés (SNC Lavalin, IMAX, BRP, Methanex). L'absence d'avoirs dans Valeant Pharmaceuticals et dans les secteurs plus défensifs des télécommunications, de l'immobilier et des services publics a aussi eu un apport positif sur les résultats. La sous-pondération dans le secteur des services financiers a nui au rendement.
- Le rendement relatif négatif pour l'année est principalement attribuable à la sélection décevante des titres dans le secteur des matières premières. En particulier, la sous-pondération des sous-secteurs de l'or et de l'argent a plombé le rendement, ceux-ci ayant inscrit les meilleurs résultats lors de la première moitié de l'année.
- La contre-performance du Fonds a été partiellement compensée par ses placements dans le secteur de l'énergie, où la sélection favorable des titres a ajouté de la valeur en 2016.
- Malgré le degré élevé d'incertitude, l'équipe de gestion du Fonds demeure confiante quant aux occasions offertes par le marché, en raison du redressement de l'économie américaine et du potentiel de croissance des bénéficiaires en 2017.
- Selon les indices du style S&P/TSX, les actions de valeur ont affiché en moyenne un rendement supérieur au cours de l'année. Comme le style de gestion du Fonds privilégie une approche axée sur la croissance, il a eu une incidence négative sur le rendement annuel.

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 quatre dernières années et a généré de la valeur ajoutée depuis son ajout sur la plateforme.
- La sélection des titres a généré des résultats négatifs au cours des dernières années, mais dans l'ensemble le Fonds a inscrit des résultats absolus et relatifs positifs à long terme.

⁽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

- L'actif du portefeuille est relativement concentré et est composé des titres de valeur les plus prometteurs. L'accent est avant tout mis sur la croissance, mais intègre aussi des mesures de qualité, de valorisation et de risque. Il s'agit d'une vision équilibrée du risque entre le risque absolu et le risque relatif. Le Fonds continue d'investir dans des sociétés de croissance à long terme intéressantes à prix raisonnable. Les pondérations par secteur et par industrie sont fonction de la sélection des titres, exception faite des secteurs des services financiers et de l'énergie pour lesquels le gestionnaire tient compte des pondérations indicielles. Étant donné la pondération importante de ces secteurs, le gestionnaire applique une approche descendante pour sélectionner les titres qui s'appuient sur les meilleurs moteurs de croissance dans ces secteurs.
- Selon les indices du style S&P/TSX, les actions de valeur ont affiché en moyenne un rendement supérieur au cours des cinq dernières années. Comme le style de gestion du Fonds privilégie une approche axée sur la croissance, il a eu une incidence négative sur le rendement annuel.

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

- 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 continue de privilégier une culture axée sur la collaboration entre le gestionnaire de portefeuille principal, Gary Chapman, et son équipe. M. Chapman est étroitement secondé par Sera Kim, analyste principale des actions, depuis quatre ans. M^{me} Kim est appelée à devenir la cogestionnaire de portefeuille, conformément au plan de relève de l'équipe. Elle se voit actuellement confier des responsabilités supplémentaires en vue d'assumer une fonction plus importante. L'analyste Adam Low, qui a collaboré avec M^{me} Kim dans le passé, s'est joint à l'équipe récemment.
- La stratégie est fondée sur une approche qualitative qui met l'accent sur les facteurs de croissance. Le Fonds reste fidèle à sa méthode de gestion exclusive axée sur la croissance à un prix raisonnable pour le choix des titres. Cette méthode met principalement l'accent sur la croissance et intègre ensuite des mesures de qualité, de valorisation et de risque. L'équipe de gestion s'efforce de repérer des sociétés canadiennes à moyenne et à forte capitalisation qui, selon elle, présentent de nombreuses caractéristiques de croissance à long terme, comme un avantage concurrentiel durable, une part dominante du marché, de nouveaux produits ou de nouvelles possibilités sur le marché, ou encore des possibilités de croissance par le biais d'acquisitions ou d'une restructuration.
- Le Fonds a enregistré à long terme un rendement supérieur qui est en grande partie conforme aux attentes.

Conclusion

- :
- Étant donné 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, nous maintenons 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