

Fonds d'actions internationales (Invesco)
Fonds d'actions internationales Invesco Manuvie
Invesco Canada Ltée

31 décembre 2016

Gestionnaire principal : Clas Olsson **Style de placement :** Croissance

Objectif de placement : Générer une croissance du capital à long terme en investissant surtout dans des sociétés à moyenne et à forte capitalisation situées à l'extérieur du Canada et des États-Unis. Le Fonds n'investit habituellement pas plus de 10% de ses actifs dans des entreprises canadiennes et américaines.

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 internationales (Invesco)	15,67	31,17	10,69	18,55	-3,64	13,92
Indice MSCI EAEO (\$ CA)*	15,33	31,81	4,18	18,84	-1,53	13,13
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	0,33	-0,63	6,51	-0,28	-2,11	0,79
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	3 ^e	2 ^e	1 ^{er}	3 ^e	4 ^e	2 ^e

* La source de rendement de l'indice de référence se fonde sur le taux de change de la Banque du Canada en vigueur à la fin de la journée. Cette modification peut entraîner des différences mineures par rapport au rendement d'autres indices de référence.

Analyse du rendement à court terme

- Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence et se classe dans le quatrième quartile par rapport aux fonds homologues en 2016.
- Le choix de titres défavorable dans les secteurs de la consommation discrétionnaire, des soins de santé et des matières premières a surtout nui au Fonds. Le rendement a été avantage par la bonne sélection dans les secteurs des biens de consommation de base et des services financiers.
- La répartition sectorielle a eu un effet minime sur la performance globale du Fonds.
- Fidèle à son approche axée sur la croissance, le Fonds continue de surpondérer les sociétés des secteurs des biens de consommation discrétionnaire et des technologies de l'information. Le Fonds demeure sous-pondéré dans les secteurs des télécommunications, des services publics et des matières premières.
- Au cours de la dernière année, le style de gestion axé sur la valeur a produit des résultats nettement supérieurs au style de gestion axé sur la croissance pour les actions internationales, ce qui a eu une incidence négative sur la performance du Fonds dont l'approche privilégie les titres de croissance.

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 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 homologues.
- La sélection des titres dans les secteurs des produits industriels et des technologies de l'information, ainsi que la sous-pondération des matières premières, ont nettement contribué aux résultats sur une période de cinq ans. Le choix de titres, la sous-pondération des services financiers ainsi que la part en liquidités sont les facteurs qui ont le plus nui au Fonds.
- Le Fonds maintient constamment son approche de placement fondée sur les bénéfiques, la qualité et les évaluations. Les gestionnaires du Fonds désirent investir dans des sociétés de croissance de grande qualité.
- Selon les indices du style MSCI EAEO, les actions de croissance et de valeur ont évolué de façon semblable au cours de la dernière période annualisée de cinq ans, ce qui a eu une incidence neutre sur le Fonds en raison de son style de placement.

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 Fonds d'actions internationales (Invesco) adopte une approche de placements ascendante, axée sur la croissance et fondée sur la conviction que les profits orientent le cours des actions à long terme et que les sociétés qui réalisent des profits durables, supérieurs à la moyenne offrent de meilleures possibilités de croissance du capital à long terme.
- 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. Ce rendement supérieur est surtout attribuable à la sélection judicieuse des titres, principale source de valeur ajoutée selon le gestionnaire. La contre-performance du Fonds en 2016 ne soulève pas de grandes inquiétudes, car son approche axée sur la croissance, qui a généré une valeur ajoutée à long terme, n'a pas été favorisée par le marché au cours de la dernière année.

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 et 2) que le rendement supérieur est en partie attribuable à la sélection de titres favorable, le SGP maintient la note « Le Fonds est 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