

Fonds d'actions mondiales (Franklin)
Fonds d'actions mondiales Franklin Manuvie
Société de Placements Franklin Templeton

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	Donald Huber	Style de placement :	Croissance
Objectif de placement :	Le Fonds cherche à générer une appréciation du capital à long terme en investissant surtout (indirectement par l'intermédiaire du Franklin World Growth Fund) dans des actions de sociétés en pleine croissance situées un peu partout dans le monde, peu importe leur capitalisation boursière.		
Date de la dernière rencontre :	Février 2016	Date prévue de la prochaine rencontre :	T1 2017
Note actuelle :	EN RÈGLE		

Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
Fonds d'actions mondiales (Franklin)	19,74	27,05	14,13	18,40	-2,18	15,00
MSCI Monde (\$ CA) ⁽¹⁾	14,00	36,16	15,08	18,93	4,93	17,39
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	5,74	-9,11	-0,94	-0,53	-7,11	-2,39
Classement selon les quartiles ⁽²⁾	1 ^{er}	4 ^e	2 ^e	3 ^e	4 ^e	4 ^e

Analyse du rendement à court terme

- En 2016, le Fonds a enregistré un rendement absolu négatif et inférieur à celui de son indice de référence et se classe dans le quatrième quartile par rapport aux fonds homologues.
- La sélection des titres est le facteur qui a le plus nui à la valeur relative au cours de l'année, surtout dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des services financiers.
- La répartition sectorielle a également eu une incidence négative sur le rendement du Fonds en 2016, la sous-pondération du secteur de la consommation de base se révélant défavorable. À l'échelle des pays, c'est la sélection des actions aux États-Unis et en Asie qui a exercé l'influence la plus nuisible. La répartition géographique a partiellement effacé la sous-performance du Fonds, car les placements dans certains marchés émergents non représentés dans l'indice et la sous-pondération du Japon ont ajouté de la valeur.
- Selon les indices de style MSCI, les actions de valeur ont affiché un rendement supérieur en 2016. Comme le style de gestion du Fonds est axé sur la croissance, il a eu une incidence négative sur le rendement à court terme.

Analyse du rendement à long terme

- Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence au cours de quatre des cinq dernières années et n'a pas généré une valeur ajoutée sur une base annualisée de cinq ans. Ce rendement à long terme le classe dans le quatrième quartile par rapport aux fonds homologues.
- La sélection des titres a généré des résultats le plus souvent négatifs et a le plus nui à la valeur relative sur une base annualisée de cinq ans.
- La répartition sectorielle a aussi produit des résultats négatifs à long terme.
- Selon les indices de style MSCI, les actions de croissance ont en moyenne généré des résultats légèrement supérieurs. Comme le style de gestion du Fonds privilégie une approche axée sur les placements, il n'a pas eu d'effet important 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 Fonds d'actions mondiales (Franklin) utilise une approche de placement ascendante disciplinée qui est axée sur la croissance. Les membres de l'équipe estiment que cette philosophie peut permettre de dégager des rendements supérieurs à l'indice de référence au cours d'un cycle complet du marché. L'approche de l'équipe consiste à bâtir un portefeuille concentré de sociétés à croissance soutenue de grande qualité. Cette approche mène à un portefeuille composé d'une quarantaine des meilleures idées de placement qui sont pondérées à peu près également et rééquilibrées au moyen d'une stratégie à contre-courant fondée sur les mouvements des marchés et les évaluations.
- 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 n'a pas ajouté de valeur relative à plus long terme et s'est classé dans les quartiles inférieurs. Ce rendement inférieur peut être attribuable en grande partie au faible rendement généré en 2013, car le style particulier de placement du Fonds axé sur la croissance prudente et favorisant des sociétés de qualité était en défaveur au cours de cette période. Le SGP a noté l'ampleur de la sous-performance observée récemment et surveille la situation de près. L'année 2016 n'a, encore une fois, pas été favorable au style du Fonds. En effet, plusieurs secteurs dans lesquels les niveaux de valorisation étaient bas ont énergiquement progressé (énergie, services financiers, matières premières) et les sociétés de croissance qui se sont distinguées présentaient un profil de croissance plus forte et plus volatile que celles qui sont habituellement retenues par l'équipe de gestion du Fonds. Le SGP n'éprouve aucune inquiétude importante à ce stade, mais surveille de très près le rendement et les placements du Fonds.
- Le Fonds ayant une approche à contre-courant, axée sur la croissance prudente, il peut obtenir des résultats décevants en période de très forte croissance, lorsque les sociétés de moindre qualité mènent la marche sur le marché.

Conclusion : • Étant donné 1) que le Fonds est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis et 2) que le rendement inférieur à long terme et le classement dans les quartiles inférieurs du Fonds peuvent être attribuables en grande partie au faible rendement dégagé pendant deux courtes périodes au cours desquelles le style du Fonds était en défaveur, le SGP maintient la note « Le Fonds est en règle », bien que la position actuelle du portefeuille fasse l'objet d'une surveillance plus étroite.

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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