

Fonds d'actions canadiennes à faible volatilité Émeraude TD Manuvie Gestion de Placements TD

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	Wilcox Chan	Style de placement :	Spécialisé
Objectif de placement :	Cette stratégie vise à réduire la volatilité du portefeuille pendant un cycle complet du marché.		
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 volatilité Émeraude TD Manuvie	s. o.	s. o.	19,46	-4,16	17,92	s. o.
Indice RT S&P/TSX	s. o.	s. o.	10,55	-8,31	21,08	s. o.
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	s. o.	s. o.	8,91	4,15	-3,16	s. o.
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	s. o.	s. o.	1 ^{er}	2 ^e	3 ^e	s. o.

Analyse du rendement à court terme

- En 2016, le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence et s'est classé dans le troisième quartile par rapport aux fonds de la même catégorie.
- Le rendement relatif au cours de la dernière année est attribuable aux effets négatifs de la répartition sectorielle et au choix de titres décevant. Au cours du dernier trimestre de l'année, les secteurs les moins volatils du marché sont ceux qui ont le plus contribué au rendement relatif négatif.
- La contre-performance du Fonds a été principalement attribuable à la répartition sectorielle, plus particulièrement à la sous-pondération du secteur des matières premières et à la surpondération du secteur des biens de consommation de base.
- La sélection des titres dans les secteurs de l'énergie et des matières premières a été défavorable, contrairement à celle effectuée dans le secteur des soins de santé qui a eu des effets positifs sur les résultats.
- Selon les indices de style S&P/TSX, les actions de valeur ont en moyenne affiché un rendement supérieur. Comme le style de gestion du Fonds privilégie une approche spécialisée, il n'a eu aucune incidence sur le rendement à court terme.

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 trois dernières années et il est encore en voie de se constituer un historique de rendements de long terme à évaluer. Le rendement à long terme ne soulève actuellement aucune inquiétude.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- Bruce Cooper a été nommé chef des placements au premier trimestre de 2015 à la suite du départ à la retraite de Satish Rai. M. Cooper travaille pour GPTD depuis 20 ans.
- Par suite du retour de M. Wiggan à Valeurs mobilières TD, Bruce Cooper lui a succédé à titre de chef de la direction le 1^{er} novembre 2016. M. Cooper a conservé son rôle de chef des placements, mais certaines de ses responsabilités ont été confiées à d'autres gestionnaires.

Événements propres au Fonds

- L'équipe des actions à faible volatilité ajoute des ressources au fil des années à mesure qu'elle accroît et peaufine ses mandats. En 2015, le directeur général Jean Masson a continué de mettre l'accent sur la recherche quantitative et Wilcox Chan a pris en charge la gestion du portefeuille.

Commentaire du SGP

- Le gestionnaire du Fonds applique un style de gestion quantitative active qui est ascendant par nature. Selon la philosophie de placement de la stratégie, les indices pondérés en fonction de la capitalisation boursière ne sont pas efficaces et les techniques d'optimisation des portefeuilles, visant à assurer une volatilité inférieure des rendements attendus, peuvent générer à long terme des rendements comparables aux rendements du marché, tout en présentant une volatilité moindre que celle d'un indice pondéré en fonction de la capitalisation boursière.
- Le SGP a rencontré l'équipe de gestion à la suite des récents changements apportés à l'équipe de gestion des placements et n'éprouve aucune inquiétude. Dans l'ensemble, l'équipe a accru ses connaissances approfondies et ses ressources.
- Le rendement du Fonds depuis qu'il a été intégré à la plateforme ne suscite aucune inquiétude.

Conclusion :

- Étant donné que les produits de base ont fortement contribué aux excellents rendements du marché canadien au cours de la dernière année, il semble normal qu'un mandat à faible volatilité ne maintienne pas une forte pondération dans ces secteurs et que le Fonds inscrive des résultats inférieurs dans un marché dominé par les secteurs liés aux ressources.
- Étant donné que le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence au cours des deux dernières années et qu'il a maintenu un écart type annualisé inférieur à celui de son indice de référence, nous maintenons la note « En règle » attribuée à ce 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