

Fonds ciblé d'actions canadiennes FIAM Manuvie Fidelity Institutional Asset Management

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	Joe Overdeest	Style de placement :	De base
Objectif de placement :	Produire une plus-value du capital à long terme en investissant dans un portefeuille concentré d'actions canadiennes.		
Date de la dernière rencontre :	Septembre 2016	Date prévue de la prochaine rencontre :	T3 2017
Note actuelle :	EN RÈGLE		

Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
Fonds ciblé d'actions canadiennes FIAM Manuvie	s. o.	s. o.	12,27	2,17	15,61	s. o.
Indice composé plafonné de rendement total S&P/TSX	s. o.	s. o.	10,53	-8,32	21,09	s. o.
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	s. o.	s. o.	1,71	10,48	-5,48	s. o.
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	s. o.	s. o.	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e	s. o.

Analyse du rendement à court terme

- En 2016, le Fonds a enregistré un rendement nettement inférieur à celui de son indice de référence et s'est classé dans le quatrième quartile par rapport aux fonds de la même catégorie.
- Le Fonds a affiché un rendement inférieur à celui de son indice de référence au quatrième trimestre, les placements dans les secteurs de l'énergie et des matières premières ayant le plus plombé le rendement relatif.
- La sous-performance du Fonds pour l'année a surtout été le résultat d'une sélection de titres défavorable dans les secteurs des services financiers et des matières premières. De façon plus particulière, l'absence de positions du côté des sociétés liées à l'or a nui au rendement relatif, le cours de l'or ayant poursuivi sa remontée et entraîné à la hausse les titres aurifères au premier semestre de l'année. L'absence de positions dans les entreprises des mines et des métaux a également nui au rendement. Cela respecte le style de gestion du Fonds, l'équipe de recherche de Fidelity ayant jugé que les secteurs des ressources ne présentaient pas d'occasions intéressantes à cause du niveau élevé de volatilité.
- Le mandat attribuant aux secteurs un poids égal à leur poids dans l'indice, la répartition sectorielle n'a pas eu d'effet important sur la performance.
- L'équipe de gestion a augmenté la pondération de certains titres choisis de sociétés intégrées dans les secteurs du pétrole et du gaz naturel, des technologies de l'information et des produits industriels. Elle entrevoit également des occasions intéressantes dans des actions susceptibles de tirer parti des bénéfices d'entreprises américaines et de l'évolution de l'économie américaine.
- Selon les indices de style relatifs aux actions canadiennes, les actions de valeur ont en moyenne dominé en 2016. Comme le style de gestion du fonds privilégie une approche axée sur les placements de base, il n'a pas eu d'effet important sur le rendement de court terme.

Analyse du rendement à long terme

- Le rendement à plus long terme n'est pas disponible, puisque le mandat est sur la plateforme depuis moins de cinq ans. Le rendement obtenu depuis la création du Fonds a toutefois été conforme aux attentes et il n'y a aucune inquiétude au sujet du Fonds.
- En gros, le rendement à plus long terme devrait provenir de la sélection de titres puis qu'il s'agit d'un portefeuille neutre construit en fonction des meilleures idées.
- Selon les indices de style relatifs aux actions canadiennes, les actions de valeur ont surpassé les actions de croissance en moyenne sur la période de cinq ans. Comme le style de gestion du fonds privilégie une approche axée sur les placements de base, 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

-
- L'équipe des actions principalement canadiennes investit dans un portefeuille concentré d'actions canadiennes établi en fonction des résultats d'une recherche fondamentale; la répartition par capitalisation et sectorielle active découle donc surtout d'une sélection ascendante des titres. L'approche de base est privilégiée. Les placements dans des titres individuels seront pondérés en fonction du degré de conviction; les pondérations pourraient donc largement différer de celles de l'indice de référence.
- Le gestionnaire du fonds est Joe Overdevest et il lui revient de prendre les décisions de placement finales au moyen des recherches et des opinions des analystes. La constitution de portefeuille et les décisions de placement du gestionnaire de portefeuille sont influencées par les discussions et les interactions quotidiennes du groupe de gestionnaires de portefeuille et d'analystes de l'équipe Canada.
- Les placements de ce mandat sont limités à plus ou moins 7,5 % de la classification industrielle mondiale standard (GICS) de l'indice de référence, l'indice composé plafonné S&P/TSX. Il n'y a aucune restriction en matière de pondération sectorielle. Le processus d'investissement est demeuré inchangé. Le portefeuille continue d'avoir une répartition sectorielle essentiellement neutre, d'être actif sur le plan des secteurs d'activité et d'avoir recouru à l'analyse fondamentale. L'accent est mis la capacité des analystes sectoriels à trouver les meilleures idées pour le portefeuille.
- Ayant exercé un contrôle diligent, nous croyons que le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis.
- Tout compte fait, la stratégie est bien gérée, l'équipe de gestion de portefeuille est très compétente et la méthode de gestion de portefeuille est très claire. Les résultats produits par les stratégies de placement en actions canadiennes gérées par les membres de cette équipe ont été conformes aux attentes. Depuis un an, la composition de l'équipe Canada n'a pas changé et l'équipe a été stable.

- Conclusion :**
- Étant donné 1) que le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de l'indice de référence depuis sa création tout en demeurant fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis, 2) que le rendement supérieur est principalement attribuable à la sélection judicieuse des actions inhérente au style de gestion et 3) que le Fonds se classe dans les quartiles supérieurs depuis sa création, 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