

Fonds d'actions américaines (BMO Gestion d'actifs)
Fonds d'actions américaines Manuvie (BMO Gestion d'actifs)
BMO Gestion d'actifs inc.

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	Équipe chargée des placements en actions américaines	Style de placement :	De base
Objectif de placement :	Accroître la valeur du Fonds à long terme en investissant dans des actions de sociétés américaines solidement établies qui sont susceptibles d'être sous-évaluées sur le marché.		
Date de la dernière rencontre :	T2 2016	Date prévue de la prochaine rencontre :	T2 2017
Note actuelle :	EN RÈGLE		

Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
Fonds d'actions américaines (BMO Gestion d'actifs)	s. o.	40,70	27,12	18,78	7,50	s. o.
Indice composé S&P 500 RT (\$ CA)	s. o.	41,53	23,99	20,97	8,61	s. o.
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	s. o.	-0,83	3,13	-2,18	-1,11	s. o.
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	s. o.	4 ^e	1 ^{er}	3 ^e	2 ^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 deuxième quartile par rapport aux fonds homologues.
- Les pondérations sectorielles étant normalement conformes à celles de l'indice, la valeur et la surperformance prévues doivent venir de la sélection des actions.
- L'incidence négative de la sélection des actions dans les secteurs de la consommation de base (CVS Health Corp, The Kroger Company), de l'énergie (Marathon Petroleum) et des services financiers a été atténuée par la valeur ajoutée provenant des titres choisis dans les secteurs des technologies de l'information (NVIDIA), des produits industriels (United Rentals) et des soins de santé.
- Selon les indices de style S&P 500, les actions de valeur ont dépassé celles axées sur la croissance au cours de la période de 2016 indiquée. Comme le style de gestion privilégie les placements de base, il permet au Fonds de bien se comporter dans les contextes de marché favorables aux titres de valeur aussi bien que de croissance.

Analyse du rendement à long terme

- Sur les périodes indiquées, le Fonds s'est classé au-dessus de la médiane des fonds de sa catégorie.
- On prévoit que le rendement relatif du Fonds sera surtout tributaire de la sélection des titres.
- Comme le style de gestion privilégie les placements de base, il permet au Fonds de bien se comporter dans les contextes de marché favorables aux titres de valeur aussi bien que de croissance.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- En juin 2016, Rajiv Silgado a annoncé qu'il prenait sa retraite le 1^{er} août 2016 et n'occuperait donc plus le poste de cochef de la direction à BMO Gestion mondiale d'actifs (GMA). Actuellement, il est directement responsable des activités canadiennes de BMO GMA. Ce départ survient à la suite de celui de Barry McInerney, cochef de la direction, BMO GMA, qui était responsable des activités américaines et qui a quitté la société en mai 2016 pour explorer de nouveaux horizons. BMO GMA a annoncé la nomination de Richard Wilson en qualité de chef de la direction, BMO GMA. À ce titre, il sera chargé de l'orientation stratégique, de la rentabilité et des rendements des placements à l'échelle mondiale. M. Wilson est par la même occasion affecté au poste de chef des placements.
- En mai 2016, Barry McInerney, cochef de la direction, BMO Gestion mondiale d'actifs, a quitté BMO Groupe financier pour saisir une occasion de carrière à l'externe. Rajiv Silgado a conservé son poste de cochef de la direction à BMO Gestion mondiale d'actifs assumant la responsabilité directe des activités canadiennes. De façon provisoire, Phil Enochs, directeur général et chef de la gestion des relations d'affaires, BMO Global Asset Management U.S., dirige les activités américaines de BMO.

Événements propres au Fonds

- Il n'y a eu aucun événement important propre au fonds au cours des trois dernières années.

Commentaire du SGP

- BMO se concentre sur la croissance et les évaluations. Les gestionnaires estiment qu'une recherche fondamentale disciplinée fait ressortir les sociétés présentant un potentiel de croissance à long terme qui, combiné à une démarche méthodique de constitution et de suivi de portefeuille, permettra d'obtenir des rendements supérieurs et de limiter les risques 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. Cet excellent rendement est principalement attribuable à la sélection judicieuse des titres, la principale source de valeur ajoutée selon le gestionnaire. La contre-performance observée en 2016 ne soulève pas d'inquiétudes notables, car il était très difficile aux gestionnaires actifs de suivre le rythme de l'indice dans ce contexte.

Conclusion :

- Étant donné 1) que le Fonds a enregistré un rendement à la hauteur de son indice de référence à long terme tout en demeurant fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis, 2) que ce rendement est surtout attribuable à une sélection judicieuse de titres, et 3) que le Fonds se classe dans les quartiles supérieurs par rapport aux fonds homologues sur de plus longues périodes, le SGP maintient la note « En règle » attribuée au Fonds.

⁽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