

## Fonds d'actions canadiennes FGP Manuvie Foyston, Gordon & Payne Inc.

31 décembre 2016

Gestionnaire principal : John Berry

Style de placement : Valeur

**Objectif de placement :** Le Fonds a pour objectif de produire un rendement total intéressant grâce à une croissance du capital à long terme ainsi qu'à des dividendes et d'autres revenus. Pour atteindre cet objectif, le gestionnaire du Fonds investit dans un portefeuille diversifié d'actions canadiennes.

**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
<b>Fonds d'actions canadiennes FGP Manuvie</b>	s. o.	s. o.	s. o.	-9,81	27,85	s. o.
Indice composé plafonné de rendement total S&P/TSX	s. o.	s. o.	s. o.	-8,31	21,09	s. o.
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	s. o.	s. o.	s. o.	-1,49	6,76	s. o.
Classement selon les quartiles <sup>(1)</sup>	s. o.	s. o.	s. o.	4 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>	s. o.

### Analyse du rendement à court terme

- Le Fonds a obtenu d'excellents résultats en 2016, et s'est classé dans le premier quartile par rapport aux fonds d'actions canadiennes de la même catégorie.
- Le rendement relatif du Fonds a tiré parti de sa pondération nulle dans le secteur des soins de santé et de la sélection des titres dans le secteur des matières premières. Le choix des titres dans les secteurs des produits industriels et des biens de consommation discrétionnaire a également contribué positivement au rendement du Fonds.
- Les secteurs des services financiers, de l'énergie et de la consommation discrétionnaire présentaient les pondérations sectorielles absolues les plus importantes du Fonds. Les secteurs des services publics et des soins de santé n'ont pas été représentés dans le Fonds.
- Selon les indices DJ Canada Select, les stratégies axées sur la valeur ont eu un net avantage sur les stratégies axées sur la croissance au cours des 12 derniers mois. Comme le style de gestion du Fonds privilégie une approche axée sur la valeur, il aurait dû avoir une incidence généralement favorable sur la performance du Fonds.
- Le gestionnaire de portefeuille est d'avis que si la nouvelle administration américaine met en œuvre les initiatives favorables proposées à l'égard des entreprises et respecte ses engagements quant aux importantes mesures de relance budgétaire, nous pouvons nous attendre à une remontée des rendements obligataires. Cela pourrait avoir une incidence positive sur les titres détenus par le Fonds dans les secteurs des banques et de l'assurance.
- Le gestionnaire estime que la hausse des prix du pétrole devrait se poursuivre jusqu'en 2017 par suite des baisses de production et des sous-investissements par l'industrie, ce qui devrait se traduire par une contraction de l'offre. La stratégie du gestionnaire consiste à maintenir la surpondération des producteurs intégrés de l'énergie et des sociétés de services pétroliers de qualité supérieure.
- Il est prévu que le Fonds maintienne une position réduite dans les FPI, les pipelines, les services publics et les sociétés de télécommunications, parce que le gestionnaire de portefeuille est d'avis que bon nombre de sociétés n'ont pas une bonne valeur parce que leurs valorisations ont été soutenues par des taux d'intérêt anormalement faibles.

### Analyse du rendement à long terme

- En raison de l'ajout récent du Fonds dans la plateforme, une analyse à long terme est impossible.
- Comme le gestionnaire privilégie une approche axée sur la valeur, le Fonds a été surclassé par son indice de référence en 2015, dans une conjoncture qui favorisait grandement les gestionnaires dont le style était axé sur la croissance. Le rendement du Fonds depuis qu'il a été intégré à la plateforme ne suscite aucune inquiétude.

## Événements importants au sein de la société

### Événements survenus au sein de la société

- En décembre 2014, Foyston, Gordon & Payne Inc. annonçait que son président, Jim Houston, quittait ses fonctions. Bryan Pilsworth, vice-président et gestionnaire de portefeuille, Actions canadiennes, a assumé ce rôle en plus des rôles de président et de secrétaire qu'occupait M. Houston au sein du conseil d'administration de FGP.

### Événements propres au Fonds

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

## Commentaire du SGP

- 
- Pour la sélection des titres, le gestionnaire de Fonds utilise une approche ascendante axée sur la valeur à long terme. Avec l'appui de l'équipe de recherche, le gestionnaire de portefeuille s'occupe de la sélection des titres et de la constitution du portefeuille selon les paramètres de diversification et de contrôle du risque fixés par le gestionnaire de Fonds. Avant tout, le gestionnaire cherche à ajouter de la valeur en adoptant une approche rigoureusement disciplinée axée sur les évaluations pour éviter de payer trop cher les titres. Il se montre patient et privilégie une vision à long terme pour les titres détenus et adopte souvent une stratégie à contre-courant pour différencier son approche de la majorité.
- Ayant exercé un contrôle diligent, nous croyons que le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis.
- L'équipe de gestion du Fonds applique constamment son approche axée sur la valeur lorsqu'elle investit dans des actions canadiennes. Les résultats obtenus ont été conformes aux attentes. En 2015, le Fonds a enregistré un rendement inférieur dans un contexte de croissance, mais il a inscrit de bons résultats en 2016 à cause de la conjoncture favorable à son approche axée sur la valeur.

**Conclusion :**

- Étant donné 1) que le Fonds a affiché un solide rendement relatif par rapport à son indice de référence tout en demeurant fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis et 2) que le rendement supérieur est surtout attribuable à une sélection d'actions judicieuse, le SGP maintient la note « En règle » attribuée au Fonds.

<sup>(1)</sup> 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