

Fonds de revenu de dividendes américains FCM Manuvie
(auparavant Fonds de dividendes US de croissance Standard Life)
Gestion d'actifs Manuvie

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	Gestion d'actifs Manuvie	Style de placement :	Spécialisé
Objectif de placement :	Procurer une combinaison de croissance du capital et de revenu. Le Fonds investit surtout dans un portefeuille diversifié composé de titres américains ainsi que de divers autres placements productifs de revenus.		
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 américain de revenu de dividendes	s. o.	s. o.	26,07	19,83	7,73	s. o.
Indice S&P 500 RT (\$ CA)	s. o.	s. o.	22,75	19,90	8,23	s. o.
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	s. o.	s. o.	3,32	-0,07	-1,50	s. o.
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	s. o.	s. o.	1er	1er	2 ^e	s. o.

Analyse du rendement à court terme

- Sur une période d'un an, 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.
- Il a principalement souffert de la sélection des actions. Cependant, la répartition sectorielle a également pesé sur ses rendements relatifs.
- La sélection des actions dans les secteurs des technologies de l'information, des services financiers et des matières premières s'est révélée défavorable, alors que les titres retenus dans les secteurs des soins de santé et de la consommation ont apporté une contribution positive au rendement.
- La surpondération du secteur de la consommation de base a également nui aux résultats, mais son incidence négative a été atténuée par celle de la surpondération des matières premières et de la sous-pondération des télécommunications.
- Selon les indices de style S&P 500, les actions de valeur ont affiché un rendement nettement supérieur au cours de la période. Comme le Fonds mise à la fois sur la croissance du capital et sur le revenu, il est avantaagé lorsque la conjoncture favorise le style de croissance et devrait l'être également lorsqu'elle favorise le style de valeur.

Analyse du rendement à long terme

- Le Fonds a surclassé son indice de référence en 2014 et a dégagé un rendement à la hauteur de celui de l'indice en 2015. Il s'est classé dans le premier quartile dans sa catégorie au cours des deux années civiles.
- Selon les indices de style S&P 500, les actions de croissance et de valeur ont affiché des rendements comparables sur une période annualisée de trois ans.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- En septembre 2014, la Société Financière Manuvie a annoncé l'acquisition des activités canadiennes de Standard Life plc. Cette transaction a été conclue le 30 janvier 2015 et la société fait maintenant partie de Manuvie.

Événements propres au Fonds

- Le 9 novembre 2015, le Fonds, qui s'appelait alors Fonds de dividendes US de croissance Standard Life, a été renommé Fonds de revenu de dividendes américains Manuvie.
- Jusqu'au 30 décembre 2014, son indice de référence était constitué à 95 % de l'indice S&P 500 (\$ CA) et à 5 % de l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada. Cet indice mixte a ensuite été remplacé par l'indice S&P 500 (\$ CA).
- Le Fonds de dividendes US de croissance (FPSL) Standard Life, anciennement géré par Scott Eun d'ISL Canada, est désormais géré par Alan Wicks et Jonathan Popper de GAM. M. Popper est gestionnaire de portefeuille principal pour l'équipe des actions canadiennes de valeur de GAM qui gère les portefeuilles d'actions de valeur et les portefeuilles productifs de revenus.

Commentaire du SGP

- Le Fonds investit dans un portefeuille diversifié d'actions et de titres américains s'apparentant à des actions de première qualité et à rendement élevé. Ses placements sont surtout constitués d'actions ordinaires, mais les actions privilégiées figurent aussi au nombre des placements possibles, tout comme les obligations, les bons de souscription, les droits et d'autres titres convertibles en actions ordinaires qui ont la caractéristique de verser régulièrement des dividendes élevés.
- Ayant exercé un contrôle diligent, nous croyons que le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis.
- Depuis son intégration à la plateforme, le Fonds dégage un rendement supérieur et se classe dans les quartiles supérieurs de sa catégorie. Cet excellent rendement est surtout attribuable à la sélection judicieuse des titres, principale source de valeur ajoutée selon le gestionnaire.
- Les changements qui ont eu lieu au sein de la direction ne suscitent pas d'inquiétudes. Le SGP a rencontré à plusieurs reprises l'équipe des actions canadiennes de valeur de Gestion d'actifs Manuvie (GAM), qui dispose de solides ressources et s'est montrée apte à accroître la valeur des portefeuilles de titres productifs de dividendes et de revenus dont elle s'occupe.
- Les résultats demeurent robustes depuis l'entrée en fonction de la nouvelle équipe de direction. Il n'y a aucune préoccupation à l'égard du Fonds.

Conclusion :

- Étant donné 1) que nous croyons que le changement de responsabilités de gestion au sein de l'équipe des actions canadiennes de valeur de GAM n'aura aucune incidence négative sur la gestion quotidienne du Fonds, 2) que le SGP n'éprouve pas d'inquiétudes particulières à l'égard de l'équipe de gestion des placements, le SGP maintient la note « En règle » attribuée au 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.