

Fonds d'actions canadiennes fondamental (Beutel Goodman)
Fonds d'actions canadiennes fondamental Manuvie (Beutel Goodman)
Beutel, Goodman & Compagnie Ltée

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	Mark Thomson	Style de placement :	Valeur
Objectif de placement :	Maximiser le rendement du portefeuille par l'appréciation du capital et les revenus de placement obtenus en investissant dans des actions canadiennes.		
Date de la dernière rencontre :	Mai 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 canadiennes fondamental (Beutel Goodman)	s. o.	s. o.	s. o.	-4,59	19,74	s. o.
Indice RT S&P/TSX	s. o.	s. o.	s. o.	-8,32	21,08	s. o.
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	s. o.	s. o.	s. o.	3,73	-1,34	s. o.
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	s. o.	s. o.	s. o.	2 ^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 de la même catégorie.
- Le rendement relatif inférieur du Fonds au cours des 12 derniers mois est attribuable, à parts égales, à la répartition sectorielle et à la sélection des titres. Le choix des titres, surtout dans les secteurs de l'énergie et des matières premières, a eu des incidences négatives. La sélection des titres dans les secteurs des soins de santé, des technologies de l'information et des produits industriels a contribué positivement au rendement du Fonds.
- La sous-pondération des secteurs des matières premières et de l'énergie et la surpondération du secteur des biens de consommation discrétionnaire ont plombé 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 axée sur la valeur, il a eu une incidence positive 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 d'une des deux dernières années. Les données sont insuffisantes pour effectuer une analyse à long terme. Cependant, le Fonds applique la même stratégie que le Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman, à l'exception de la part de l'actif allouée aux titres à petite capitalisation. Le Fonds de Beutel a produit de solides résultats à long terme et on s'attend à ce que ce mandat suive sa performance de très près. Le Fonds a affiché des résultats supérieurs au cours des deux dernières années et le rendement qu'il a enregistré depuis sa création ne suscite aucune inquiétude.

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

- Depuis 1967, Beutel Goodman a une méthode de placement axée sur la valeur. Elle recherche des sociétés canadiennes qui génèrent des flux de trésorerie disponibles. La stratégie consiste à investir dans des sociétés qui, selon la recherche effectuée à l'interne, peuvent offrir des rendements appréciables sur une période de deux à trois ans et qui ont une équipe de direction compétente. Le Fonds est composé de 20 à 45 titres de participation d'émetteurs canadiens. La stratégie fait également appel à un processus rigoureux d'achat et de liquidation prévoyant les conditions de liquidation ou de réévaluation d'une position en fonction des fluctuations des cours. Le degré de risque du Fonds est mesuré par rapport à celui de l'indice de référence. Toutefois, le processus est centré sur la détermination et la gestion du risque absolu, la priorité étant accordée à la préservation du capital.
- 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 a constamment appliqué son approche axée sur la valeur fondamentale et la contre-performance à court terme par rapport à l'indice de référence ne suscite aucune inquiétude compte tenu de l'approche utilisée. En raison de cette approche, Manuvie ne s'attend pas à ce que l'équipe de gestion des placements détienne des placements importants dans les secteurs des produits de base, qui ont été dominants au Canada en 2016. La performance supérieure à long terme par rapport au Fonds d'actions canadiennes Beutel Goodman qui est géré de façon similaire témoigne de l'application uniforme de la méthode de l'équipe de gestion du Fonds.

Conclusion :

- Étant donné que le Fonds a enregistré un rendement supérieur à son indice de référence depuis sa création, tout en demeurant fidèle à la philosophie de placement établie, 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.

Tous droits réservés. © 2016 La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers

La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers