

Fonds d'actions mondiales de croissance (MFS)
Fonds d'actions mondiales de croissance Manuvie (MFS)
MFS Gestion de Placements Canada Limitée

31 décembre 2016

Gestionnaires principaux : David Antoneli, Jeffrey Constantino **Style de placement :** CAPR

Objectif de placement : Le Fonds vise une appréciation à long terme du capital en investissant principalement dans des actions de sociétés partout dans le monde qui offrent une croissance durable des bénéficiaires et des rendements plus élevés que leur secteur d'activité, une amélioration des données fondamentales et des évaluations qui ne reflètent pas pleinement leurs perspectives de croissance à long terme.

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 d'actions mondiales de croissance (MFS)	16,80	30,51	14,60	18,88	2,47	16,35
Indice de croissance MSCI Monde (tous les pays) (rendement net, \$ CA)	12,30	31,45	14,92	21,79	-0,29	15,56
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	4,50	-0,94	-0,32	-2,91	2,76	0,79
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	2 ^e	4 ^e	2 ^e	3 ^e	3 ^e	3 ^e

Analyse du rendement à court terme

- En 2016, le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence, mais il se classe dans le troisième quartile par rapport au groupe de fonds d'actions mondiales comparables.
- La sélection des titres a le plus contribué à la valeur ajoutée, surtout dans le secteur des soins de santé et des produits industriels.
- La répartition sectorielle a produit des résultats légèrement négatifs, surtout en raison d'une sous-pondération dans les secteurs de l'énergie et des produits industriels.
- Les secteurs de la consommation de base et des produits et services spécialisés restent nettement surpondérés. Le secteur le plus fortement sous-pondéré est celui des technologies de l'information, les secteurs des services publics et des communications et de l'énergie étant également sous-pondérés. Sur le plan géographique, le gestionnaire maintient la surpondération du Royaume-Uni et de l'Amérique du Nord, ainsi que la sous-pondération du Japon et de la région de l'Asie-Pacifique.
- Selon les indices de style MSCI Monde, les actions de valeur ont en moyenne généré de meilleurs résultats. Comme le style de gestion du Fonds est axé sur la croissance, il a eu une incidence négative 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 seulement au cours de deux des cinq dernières années, mais a généré une valeur ajoutée sur une base annualisée de cinq ans. Ce rendement à long terme classe le Fonds dans le troisième quartile de la catégorie Actions mondiales.
- La sélection de titres a généré des résultats le plus souvent positifs et a été la principale source de valeur ajoutée sur une base annualisée de cinq ans.

⁽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

- La répartition sectorielle a produit des résultats mixtes à long terme.
- Selon les indices de style MSCI Monde, les actions de valeur et de croissance ont inscrit des rendements comparables au cours des cinq dernières années. Comme le style de gestion du Fonds est axé sur la croissance, il n'a eu aucune incidence sur le rendement à long terme.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- Plusieurs événements sont survenus au sein de la société en 2015 :

Le 1^{er} janvier 2015, les changements suivants sont survenus au sein de la haute direction :

Mike Roberge, président et chef des placements, a été promu cochef de la direction.

Rob Manning travaillera avec Mike à titre de président et cochef de la direction.

Kevin Beatty, directeur des actions, Amérique du Nord, a été promu au poste de chef de la direction des placements, Actions mondiales. Il s'agit d'un tout nouveau poste qui a été créé afin d'aider la transition de Mike Roberge au poste de cochef de la direction.

Bill Adams, directeur des titres à revenu fixe MFS, a été promu au poste de chef de la direction des placements, Titres à revenu fixe mondiaux. Il s'agit d'un tout nouveau poste qui a été également créé afin d'aider la transition de Mike Roberge au poste de cochef de la direction.

Le 9 avril 2015, MFS a annoncé que Tim Fagan, chef de la conformité à MFS, quitterait ses fonctions à la fin du mois de mai 2015.

Le 1^{er} juin 2015, Brent Farmer, vice-président, directeur des risques d'entreprise et de la conformité a été nommé à titre de chef de la conformité intérimaire pour MFS. M. Farmer a occupé ce rôle jusqu'au 13 juillet 2015, date à laquelle Marty Wolin a été nommé vice-président principal et chef de la conformité.

Le 15 juillet 2015, le conseil des fonds MFS a nommé M. Wolin au poste de chef de la conformité des fonds MFS.

Événements propres au Fonds

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

Commentaire du SGP

- La philosophie de placement adoptée par l'équipe de gestion consiste à chercher des placements dont le potentiel de croissance des bénéficiaires est supérieur à la moyenne et qui offrent des évaluations intéressantes. L'objectif premier est d'investir dans des sociétés dont les actions affichent une croissance soutenue des bénéficiaires et génèrent des flux de trésorerie disponibles ou le feront à terme en respectant le plan d'affaires. Les gestionnaires de portefeuille s'efforcent de repérer les actions de sociétés capables de croître plus rapidement que leurs concurrents à long terme ou qui affichent une accélération de la croissance et une augmentation des ratios.
- 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 dégagé une valeur ajoutée sur la période de cinq ans et se classe légèrement sous la médiane dans la catégorie des fonds d'actions mondiaux. Ce rendement à long terme est surtout attribuable à la sélection judicieuse des titres, principale source de valeur ajoutée selon le gestionnaire.

⁽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

- Conclusion :**
- Étant donné 1) que le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis, et 2) que le Fonds a dégagé une valeur ajoutée à long terme, principalement grâce à la sélection judicieuse des actions, 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