

Fonds diversifié (Foyston, Gordon & Payne)
Fonds diversifié Foyston, Gordon & Payne Manuvie
Foyston, Gordon & Payne Inc.

31 décembre 2016

Gestionnaire principal : Stephen Copeland

Style de placement : Actif

Objectif de placement : Produire un rendement de placement total attrayant grâce aux revenus et à la croissance à long terme du capital. Pour atteindre cet objectif, le Fonds investit principalement dans une combinaison variée d'actions et de titres à revenu fixe.

Date de la dernière rencontre : Décembre 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 diversifié (Foyston, Gordon & Payne)	s. o.	s. o.	s. o.	0,50	11,04	s. o.
Indice de référence mixte équilibré FGP	s. o.	s. o.	s. o.	4,37	8,60	s. o.
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	s. o.	s. o.	s. o.	-3,87	2,44	s. o.
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	s. o.	s. o.	s. o.	4 ^e	1 ^{er}	s. o.
Indice de référence* : 35 % indice composé S&P/TSX + 12,5 % indice S&P 500 (\$ CA) + 12,5 % indice MSCI EAEO (\$ CA) + 40 % indice obligataire universel FTSE TMX						

Analyse du rendement à court terme

- Sur une période d'un an, le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence mixte et s'est classé dans le premier quartile de sa catégorie.
- La surpondération des actions canadiennes et le rendement de la composante canadienne du Fonds ont eu un effet positif, tandis que la surpondération et le rendement des actions internationales ont nuí aux résultats en 2016.
- À la fin de 2016, le Fonds surpondérait les actions et sous-pondérait les titres à revenu fixe. Les actions canadiennes et internationales ont terminé l'année au-dessus de leur indice respectif. La composante en actions américaines est restée sous sa pondération neutre en raison des valorisations relatives élevées au sein du marché américain et parce que le gestionnaire a trouvé de meilleures occasions pour son approche axée sur la valeur dans d'autres marchés.
- Le portefeuille de titres à revenu fixe reste défensif avec une durée financière maintenant plus courte de six mois par rapport à celle de l'indice obligataire universel FTSE TMX Canada. Cette stratégie reflète les perspectives du gestionnaire, notamment une légère augmentation de l'inflation et une hausse modérée des taux d'intérêt.
- Le gestionnaire de portefeuille estime que les niveaux de valorisation pour les trois grandes catégories d'actions justifient toujours une pondération supérieure à l'indice des actions canadiennes et internationales et une sous-pondération des actions américaines.

Analyse du rendement à long terme

- En raison de l'ajout récent du Fonds dans la plateforme, une analyse à long terme est impossible.
- En 2015, les fonds sous-jacents d'actions ont produit un rendement inférieur à leur indice de référence. Les conditions largement favorables au style de gestion axé sur la croissance dans toutes les régions ont plombé la performance en raison du style de gestion axé sur la valeur du gestionnaire. Le rendement du Fonds et l'intégration de ce dernier à la plateforme ne soulèvent aucun problème.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- En décembre 2014, Foyston, Gordon & Payne Inc. (« FGP ») annonçait que son président, Jim Houston, quittait ses fonctions le 31 décembre 2014. Bryan Pilsworth, vice-président et gestionnaire de portefeuille, Actions canadiennes, a assumé ce rôle depuis le 1^{er} janvier 2015 en plus des rôles de président et de secrétaire du conseil d'administration de FGP.

Événements propres au Fonds

- Foyston, Gordon & Payne Inc. (« FGP ») a annoncé que Stephen Mitchell s'est joint à la société le 7 septembre 2016. M. Mitchell est désormais responsable des mandats de gestion des portefeuilles d'actions mondiales et internationales de FGP. Il remplace Andrew Fernow qui a quitté la société le 30 août 2016 pour relever d'autres défis.
- En 2015, Dave Chan est entré au service de la société à titre d'analyste de recherche principal au sein de l'équipe responsable des actions étrangères. Il compte 15 années d'expérience, en plus de cumuler de l'expérience en matière de placements axés sur la valeur. M. Chan se concentrera sur les secteurs des produits industriels, des services publics et des télécommunications.

Commentaire du SGP

- FGP estime qu'une méthode de placement ascendante axée sur la valeur à long terme et basée sur une recherche et une analyse fondamentales détaillées permet de produire des rendements constants. Le Fonds équilibré investit dans les fonds d'actions et de titres à revenu fixe de FGP selon une pondération établie par le comité de placement. Le comité détermine la composition de l'actif une fois par mois et plus souvent si les conditions de l'économie et du marché justifient un changement dans la composition de l'actif.
- Selon notre processus de diligence raisonnable, le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis.
- Le Fonds a enregistré un rendement similaire à celui de l'indice de référence élargi et conforme aux attentes dans l'ensemble, et il n'y a pas d'inquiétude importante.

- Conclusion :**
- Étant donné 1) que le Fonds a enregistré un rendement conforme à celui de son indice de référence mixte à long terme tout en demeurant fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis et 2) que le Fonds se classe dans les quartiles supérieurs de sa catégorie depuis qu'il a été ajouté à la plateforme, le SGP maintient la note EN RÈGLE pour ce 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