

Fonds fiduciaire d'actions mondiales Templeton Manuvie Placements Franklin Templeton

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	Katherine Owen	Style de placement :	Valeur
Objectif de placement :	Générer une appréciation à long terme du capital en investissant dans un portefeuille diversifié de titres de participation de sociétés situées un peu partout dans le monde, à l'exception du Canada.		
Date de la dernière rencontre :	T1 2016	Date prévue de la prochaine rencontre :	T1 2017
Note actuelle :	EN RÈGLE		

Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
Fonds fiduciaire d'actions mondiales Templeton Manuvie	19,54	46,99	10,11	16,38	1,73	18,03
MSCI Monde (\$ CA) ⁽¹⁾	14,00	36,16	15,08	18,93	4,93	17,39
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	5,54	10,38	-4,97	-2,55	-3,19	0,64
Classement selon les quartiles ⁽²⁾	1 ^{er}	1 ^{er}	4 ^e	3 ^e	3 ^e	1 ^{er}

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 troisième quartile par rapport aux fonds homologues.
- Le Fonds a surclassé son indice de référence au quatrième trimestre, son rendement ayant été soutenu par plusieurs secteurs. Plus particulièrement, la surpondération du secteur de l'énergie et le choix des titres dans ce secteur ont tous deux accru la valeur du Fonds. La surpondération du secteur des services financiers a également ajouté de la valeur, tout comme la sous-pondération du secteur des biens de consommation de base et le choix des titres dans ce secteur.
- Cette contre-performance marquée est principalement attribuable à une piètre sélection des titres au cours de l'année. La répartition sectorielle, qui est le résultat de la sélection ascendante des titres, a aussi été défavorable. En particulier, la surpondération et le choix des titres bancaires à l'intérieur du secteur des services financiers sont les facteurs qui ont le plus nui à la valeur au cours des trois premiers trimestres de l'année. Les placements du Fonds en actions de sociétés financières européennes, un secteur dans lequel le Fonds affichait une pondération relativement importante, ont aussi nui au rendement en raison de la baisse de confiance des investisseurs après le référendum sur le Brexit en 2016.
- Sur le plan de la répartition régionale, la sélection des titres du fonds ainsi que la sous-pondération des titres détenus depuis longtemps aux États-Unis ont elles aussi nui au rendement au cours de l'année. Le rendement à court terme et les avoirs en Europe ont aussi nui au rendement relatif du Fonds, tout comme la piètre sélection et la surpondération des titres britanniques, ainsi que la position surpondérée en titres néerlandais.
- Selon les indices de style MSCI Monde, les actions de croissance ont en moyenne affiché un rendement supérieur. Comme le style de gestion du Fonds est axé sur la valeur, il a eu une incidence négative sur le rendement à court terme.

Analyse du rendement à long terme

- Le Fonds a surclassé son indice de référence au cours de deux des cinq dernières années et a enregistré un rendement supérieur à celui-ci sur une base annualisée de cinq ans. Ce rendement à long terme le classe dans le premier quartile par rapport aux fonds homologues.
- 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.
- La répartition sectorielle a produit des résultats mixtes à long terme.
- Selon les indices de style MSCI Monde, les actions de croissance ont en moyenne affiché un rendement supérieur. Comme le style de gestion du Fonds est axé sur la valeur, il a eu une incidence négative sur son rendement à long terme.

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

-
- Bien que le Fonds d'actions mondiales (Templeton) utilise un style de gestion axé sur la valeur, le Fonds n'est pas nécessairement conçu pour offrir une protection supérieure lors de marchés baissiers, l'objectif étant plutôt de repérer des actions qui suscitent peu d'intérêt, mais dont les données fondamentales à long terme semblent intactes sur les marchés développés et émergents et dans tous les secteurs économiques. Ainsi, les tendances de rendement ne refléteront pas nécessairement celles des autres gestionnaires qui ont un style de gestion plus classique axé sur la valeur.
- Cette approche axée sur la valeur peut mener à d'importants écarts en termes de positionnement et de rendement du portefeuille par rapport à l'indice de référence. L'équipe de gestion du Fonds a constamment privilégié une vision à long terme et a maintenu avec confiance son positionnement, malgré certaines périodes de contre-performance à court terme. Lors des dernières années, la surpondération notamment des sociétés financières européennes et des sociétés énergétiques intégrées dans le Fonds a eu des incidences sur son rendement. L'équipe de gestion du Fonds a été en mesure de justifier son positionnement, compte tenu des valorisations actuellement en vigueur. Cependant, les investisseurs doivent être conscients de la possibilité que ce fonds soit moins populaire que l'indice de référence et les fonds comparables.
- 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 ajouté une valeur relative sur une période de cinq ans et a enregistré un rendement à long terme conforme aux attentes. Il y a eu à certains moments des périodes de forte contre-performance à court terme, attribuables au style de placement du Fonds axé sur la valeur fondamentale qui était en défaveur au cours de ces périodes. L'approche unique de l'équipe de gestion du Fonds peut entraîner un écart important par rapport aux rendements de l'indice de référence. La répartition de l'actif au sein du Fonds est établie depuis longtemps et a démontré qu'elle pouvait générer de la valeur ajoutée.
- Le Fonds ne suscite pas d'inquiétudes importantes.

Conclusion :

- Étant donné 1) que nous croyons que le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis et 2) que le Fonds a enregistré un rendement supérieur à long terme et s'est classé dans les quartiles supérieurs, le SGP maintient la note En règle pour le Fonds.

⁽¹⁾ La source de rendement de l'indice de référence se fonde sur le taux de change de la Banque du Canada en vigueur à la fin de la journée. Cette modification peut entraîner des différences mineures par rapport au rendement d'autres indices de référence.

⁽²⁾ 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.