

Fonds des marchés émergents (Schroders)

Fonds d'actions des marchés émergents Schroders Manuvie

Schroder Investments Limited

Le 31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	Équipe responsable des actions des marchés émergents	Style de placement :	Marchés émergents
Objectif de placement :	Générer une croissance à long terme du capital en investissant dans des sociétés établies dans les pays en voie de développement. La stratégie vise à surpasser l'indice MSCI Marchés émergents de 3,5 % par année (avant les frais) sur des périodes mobiles de trois ans.		
Date de la dernière rencontre :	Novembre 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 des marchés émergents (Schroders)	19,34	6,11	5,38	5,55	7,45	8,64
Indice MSCI Marchés émergents (net) (\$ CA)	15,61	3,93	6,63	2,05	7,34	7,01
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	3,73	2,18	-1,24	3,51	0,11	1,63
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	1 ^{er}	2 ^e	3 ^e	2 ^e	2 ^e	3 ^e

Analyse du rendement à court terme

- En 2016, le Fonds a enregistré un rendement légèrement supérieur à celui de son indice de référence et se classe dans le deuxième quartile par rapport au groupe de fonds d'actions des marchés émergents comparables.
- La répartition par pays a le plus contribué à la valeur ajoutée, surtout en raison de la surpondération du marché solide russe et de la sous-pondération des marchés à la traîne du Mexique et de la Malaisie.
- La sélection des titres a produit des résultats négatifs dans l'ensemble, les gains découlant de la sélection des titres chinois étant plus qu'annulés par les effets néfastes de la sélection en Afrique du Sud et au Brésil.
- La position géographique la plus importante en chiffres absolus demeure la Chine, que le gestionnaire pondère dans la même proportion que le fait l'indice. Les positions géographiques les plus surpondérées sont en Russie, en Corée et au Brésil. À l'inverse, les positions les plus sous-pondérées sont en Afrique du Sud, au Mexique et en Inde. La répartition sectorielle découle de la méthode de répartition géographique descendante et de sélection des titres ascendante.
- Selon les indices de style MSCI Marchés émergents, les actions de valeur ont affiché un rendement nettement supérieur en 2016. Comme le style de gestion du Fonds privilégie une approche diversifiée, il n'y a eu aucune incidence 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 de quatre des cinq dernières années et a généré une valeur ajoutée sur une base annualisée de cinq ans. Ce rendement à long terme le classe légèrement sous la médiane des 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 par pays a également produit des résultats positifs à long terme.
- Selon les indices de style MSCI Marchés émergents, les actions de croissance ont affiché un rendement supérieur en moyenne au cours des cinq dernières années. Comme le style de gestion du fonds privilégie une approche diversifiée, il n'y a eu aucune incidence sur le rendement à long terme.

⁽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

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- En mars 2016, Schroders a annoncé une série de changements au sein de la haute direction. En avril 2016, Peter Harrison a pris les fonctions de Michael Dobson, directeur général depuis 2001. En outre, M. Dobson a succédé à Andrew Beeson, président du conseil. Massion Tosato, vice-président directeur et chef mondial de la distribution, a également annoncé son départ à la fin de 2016.

Événements propres au Fonds

- En février 2016, Schroders a annoncé des changements au sein de l'équipe des actions des marchés émergents mondiaux. Allan Conway, gestionnaire de fonds et chef de l'équipe des actions des marchés émergents, a pris sa retraite en août 2016. Par conséquent, Tom Wilson, gestionnaire de fonds d'actions des marchés émergents mondiaux, a été nommé chef de l'équipe mondiale des actions des marchés émergents.

Commentaire du SGP

- Le Fonds des marchés émergents (Schroders) est un fonds à gestion active qui repose sur la philosophie selon laquelle il est possible d'ajouter de la valeur autant dans la répartition par pays que dans la sélection de titres. Le Fonds ne privilégie pas un style de gestion en particulier, mais il tend à favoriser les sociétés à moyenne capitalisation. La répartition par pays est fondée sur un modèle quantitatif, auquel l'équipe applique, de façon contrôlée, une orientation basée sur son propre jugement, quoique la recherche fondamentale constitue le fondement du processus de sélection des actions. Le Fonds devrait offrir une valeur ajoutée dans la plupart des conjonctures et tout au long du cycle. Le processus comporte peu d'influences : il est conçu et géré pour demeurer équilibré et axé sur son approche.
- 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 l'annonce du départ à la retraite d'Allan Conway et la nomination de Tom Wilson à titre de chef de l'équipe mondiale des actions des marchés émergents en février 2016, nous avons rencontré M. Wilson et discuté du changement avec les membres chevronnés de l'équipe. En août 2016, l'équipe a achevé la transition harmonieuse vers une nouvelle direction, incluant M. Wilson à titre de chef d'équipe et trois gestionnaires de fonds mondiaux de longue date conservant la responsabilité des activités de gestion de portefeuille quotidienne. Disposant de vastes ressources et ayant fait preuve d'une grande stabilité, l'équipe continue de suivre le processus de placement établi depuis longtemps dans le cadre de la gestion du Fonds.
- Le Fonds a ajouté une valeur relative à long terme. Ce rendement supérieur est surtout attribuable à la sélection judicieuse des titres, principale source de valeur ajoutée selon le gestionnaire.

Conclusion : Étant donné 1) que le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence à long terme, tout en demeurant fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis, 2) que ce rendement supérieur est surtout attribuable à une sélection judicieuse des titres et 3) que l'équipe a achevé la transition harmonieuse vers une nouvelle direction sans incidence négative sur la gestion quotidienne du Fonds, le SGP maintient la note du Fonds à « En règle ».