

**Fonds Frontière Nord (Fidelity)**  
**Fonds Frontière Nord Manuvie (Fidelity)**  
**Fidelity Investments Canada s.r.i.**

**31 décembre 2016**

<b>Gestionnaire principal :</b>	Maxime Lemieux	<b>Style de placement :</b>	CAPR
<b>Objectif de placement :</b>	Croissance à long terme du capital grâce à un portefeuille constitué principalement d'actions canadiennes.		
<b>Date de la dernière rencontre :</b>	Août 2016	<b>Date prévue de la prochaine rencontre :</b>	T3 2017
<b>Note actuelle :</b>	EN RÈGLE		

## Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
<b>Fonds Frontière Nord (Fidelity)</b>	10,70	25,24	16,10	0,37	12,48	12,69
Indice composé plafonné de rendement total S&P/TSX	7,19	12,99	10,55	-8,32	21,09	8,25
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	3,51	12,25	5,55	8,69	-8,60	4,44
Classement selon les quartiles <sup>(1)</sup>	2 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	4 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>

## Analyse du rendement à court terme

- En 2016, le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence et se classe dans le quatrième quartile de la catégorie Actions canadiennes.
- Le rendement relatif du Fonds a principalement été plombé par la forte sous-pondération du secteur des matières premières et par la surpondération des secteurs moins reluisants des technologies de l'information et des biens de consommation de base. Le niveau important des liquidités (9 %) a également nuí aux résultats.
- La sélection des titres a généré des résultats légèrement positifs, les gains dans le secteur des technologies de l'information et des soins de santé (principalement aux États-Unis) ayant plus que compensé les pertes dans le secteur des matières premières imputables à la sous-pondération des sociétés aurifères dans le portefeuille.
- Le gestionnaire du portefeuille maintient la sous-pondération marquée des secteurs des services financiers, des matières premières et de l'énergie en raison de ses inquiétudes au sujet d'un ralentissement possible du cycle de crédit au Canada et des problèmes fondamentaux concernant l'offre et la demande dans les secteurs de l'énergie et des matières premières. Les secteurs les plus fortement surpondérés du Fonds demeurent ceux des technologies de l'information et des biens de consommation de base. Le Fonds contient toujours des proportions modérées d'actions américaines (7 %) et de liquidités (9 %).
- 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 la croissance à un prix raisonnable, 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 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 dans le premier quartile par rapport aux fonds de la même catégorie.
- 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 également produit des résultats positifs à long terme.
- Selon les indices du style S&P/TSX, les actions de valeur ont affiché en moyenne un rendement supérieur au cours des cinq dernières années. Comme le style de gestion du Fonds privilégie la croissance à un prix raisonnable, il a eu une incidence négative sur le 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

- Le Fonds Frontière Nord (Fidelity) est un fonds composé d'actions canadiennes qui vise une croissance à un prix raisonnable selon une analyse ascendante. Il met l'accent sur la sélection des titres comme principal facteur de constitution du portefeuille. Lorsque le processus de prise de décisions du marché repose essentiellement sur les données fondamentales des entreprises, le Fonds devrait surpasser son indice de référence. En revanche, lorsque c'est la confiance des investisseurs qui dicte l'évolution du marché, le Fonds est désavantagé et peut enregistrer un rendement inférieur.
- 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 enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence à long terme et se classe dans les quartiles supérieurs. Ce rendement supérieur est surtout attribuable à la sélection judicieuse des titres, principale source de valeur ajoutée selon le gestionnaire.
- Le rendement inférieur enregistré par le Fonds en 2016 n'est pas très préoccupant. L'approche de placement préconisée par le Fonds devrait produire des résultats inférieurs lorsque le marché est dominé par des titres plus volatils favorisés par les tendances à court terme, comme ceux du secteur canadien des ressources lors de la dernière année. Le rendement à long terme demeure solide et il n'y a pas d'inquiétude importante.

### Conclusion :

- Étant donné 1) que le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de l'indice de référence à long terme tout en demeurant fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis, 2) que le rendement supérieur est en partie attribuable à la sélection judicieuse des actions et 3) que le Fonds se classe dans les quartiles supérieurs, le SGP continue d'attribuer au Fonds la note « En règle ».

<sup>(1)</sup> 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