

Fonds d'actions Tri-Plan (SLI)

Fonds d'actions Tri-Plan Manuvie (SLI)

Fonds d'actions Tri-Plan Manuvie (Gestion d'actifs Manuvie)

31 mars 2017

Gestionnaire principal :	Gestion d'actifs Manuvie	Style de placement :	Spécialisé
Objectif de placement :	Générer une appréciation à long terme du capital grâce à un portefeuille constitué principalement d'actions d'émetteurs situés en Amérique du Nord et qui sont cotées à une bourse reconnue.		
Date de la dernière rencontre :	T2 2016	Date prévue de la prochaine rencontre :	T3 2017
Note actuelle :	SOUS ÉVALUATION		

Rendement annuel du fonds (%)

	2013	2014	2015	2016	2017	AAJ	5 ans
Fonds d'actions Tri-Plan (SLI)	8,91	19,70	9,62	-3,91	11,92	3,54	9,51
Indice de référence du Fonds d'actions Tri Plan – \$ CA	7,34	17,58	9,79	-4,51	17,94	2,71	9,81
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	1,57	2,12	-0,17	0,60	-6,02	0,83	-0,30

Indice de référence : 80 % indice composé S&P/TSX + 15 % indice S&P 500 + 5 % indice des bons du Trésor 91 jours FTSE TMX Canada

Analyse du rendement à court terme

- Depuis le début de l'année, le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence. Il a profité de la répartition sectorielle favorable, notamment de la surpondération des secteurs des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire et de la sous-pondération de l'énergie. La sous-pondération du secteur des matières premières a toutefois réduit la valeur ajoutée. La sélection des titres a eu un effet légèrement négatif, les choix défavorables dans les secteurs des technologies de l'information et de l'énergie étant contrebalancés par des choix judicieux dans les groupes des produits industriels et des soins de santé.
- Au cours de la période de 12 mois terminée en mars 2017, le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence. Dans l'ensemble, la sélection des titres est le facteur qui a le plus nui au rendement, toutefois la répartition sectorielle a également pesé sur les résultats.
- La sous-pondération du secteur des matières premières, notamment des sociétés aurifères, a été la principale cause de la contre-performance au cours des 12 derniers mois. La sélection des titres dans le même secteur a également plombé la performance, en particulier l'absence de placements dans Ressources Teck, First Quantum ou la Société aurifère Barrick.
- Les choix dans les secteurs de la consommation ont également nui, alors qu'ils ont été favorables dans les secteurs des produits industriels et des soins de santé.
- Le gestionnaire adopte une « approche nord-américaine intégrée » pour composer un portefeuille d'actions diversifié présentant les meilleurs profils risque/rendement sur le plan géographique, tout en ciblant une répartition régionale et sectorielle.
- Au cours de la période de 12 mois se terminant en mars 2017, l'indice S&P 500 a devancé l'indice composé S&P/TSX en dollars canadiens, d'où l'effet positif de la surpondération des actions américaines. Le dollar américain s'est apprécié d'un peu plus de 3 % par rapport au dollar canadien au cours de la période de 12 mois.
- Comme le style de gestion du Fonds privilégie une philosophie de placement axée sur les placements de base, il ne devrait pas avoir d'incidence marquée sur le rendement du Fonds.

Analyse du rendement à long terme

- Le Fonds a surpassé son indice de référence au cours de trois des cinq dernières périodes de 12 mois se terminant le 31 mars 2017 et son rendement a été conforme à celui de l'indice sur une base annualisée de cinq ans.
- À long terme, la répartition de l'actif a généré des rendements positifs en raison d'une surpondération du marché boursier américain. Ce marché a produit de solides rendements absolus grâce à la vigueur du billet vert, lorsque le rendement est comptabilisé en dollars canadiens.
- Le rendement à court terme a miné le rendement positif à plus long terme. Comme le style de gestion du Fonds privilégie une philosophie axée sur les placements de base, il ne devrait pas avoir d'incidence marquée sur le rendement du Fonds.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- En septembre 2014, la Société Financière Manuvie a annoncé l'acquisition des activités canadiennes de Standard Life plc. Cette transaction a été conclue le 30 janvier 2015 et la société fait maintenant partie de Manuvie.

Événements propres au Fonds

- Monika Skiba a annoncé son intention de prendre sa retraite en décembre 2017. Patrick Blais, gestionnaire de portefeuille principal au sein de l'équipe, a été promu au poste de cochef de l'équipe de M^{me} Skiba, promotion qui entre en vigueur immédiatement. Au moment du départ à la retraite de M^{me} Skiba, M. Blais assumera à part entière la direction de l'équipe, qui continuera de compter des membres à Toronto et à Montréal. Cavan Yie, auparavant analyste pour les stratégies de placement en actions canadiennes de base de l'équipe, a été nommé gestionnaire de portefeuille. Il rejoint Monika Skiba et Patrick Blais comme cogestionnaire des stratégies institutionnelles visant les actions de base.
- En janvier 2016, GAM a annoncé plusieurs changements au sein de l'équipe des actions fondamentales canadiennes de GAM. Monika Skiba et Patrick Blais, gestionnaires de portefeuille principaux, ont accepté les responsabilités de gestion des stratégies de placement en actions canadiennes de base qui étaient gérées par Susan Da Sie, gestionnaire de portefeuille, y compris le Fonds d'actions Tri-Plan. Ces changements sont entrés en vigueur le 8 février 2016.
- En mai 2015, GAM a annoncé la création d'une nouvelle équipe combinée de gestion des actions fondamentales canadiennes, dont les membres sont répartis entre les bureaux de Montréal et de Toronto. L'équipe était dirigée par Monika Skiba et comptait 10 spécialistes en placements. Susan Da Sie est devenue gestionnaire de fonds principale du Fonds d'actions Tri-Plan (SLI) Standard Life.

Commentaire du SGP

- Le Fonds d'actions Tri-Plan (ISL) est un fonds d'actions canadiennes et américaines géré selon une approche ascendante de base privilégiant les placements dans des sociétés bien gérées, ayant des bilans solides, des bénéfices durables et des valorisations attrayantes par rapport à ceux de fonds de la même catégorie. On s'attend à ce que leur valeur ajoutée provienne surtout de la sélection judicieuse des titres.
- Ayant exercé un contrôle diligent, nous croyons que le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis.
- En septembre 2014, la Société Financière Manuvie a annoncé l'acquisition des activités canadiennes de Standard Life plc. Au terme de l'acquisition, M^{me} Da Sie est devenue gestionnaire principale du Fonds d'actions Tri-Plan (SLI) Standard Life et a commencé à relever de Monika Skiba, directrice générale principale et gestionnaire de portefeuille principale de l'équipe des actions fondamentales canadiennes de GAM.
- M^{me} Skiba et son équipe continueront d'appliquer leur stratégie de placement qui consiste à repérer des sociétés dont les flux de trésorerie affichent des rendements élevés par rapport au capital investi, en ayant recours au même processus que celui qu'ils utilisaient pour la gestion du Fonds de titres canadiens Manuvie.
- Les stratégies de placement en actions canadiennes de base sont actuellement sous évaluation, en raison du roulement de personnel antérieur. Le départ à la retraite de Monika Skiba a été annoncé longtemps à l'avance. Le Service de gestion des placements a rencontré à plusieurs reprises Patrick Blais et Cavan Yie, qui ont tous les deux quelque peu atténué les préoccupations que pourrait causer le départ de Mme Skiba. Néanmoins, les changements prévus sont majeurs et devront être surveillés de près. Les changements annoncés ne devraient entraîner aucune modification du processus, de la philosophie ou de la stratégie de l'un ou l'autre de ces mandats.

Conclusion :

- Compte tenu de l'ampleur et du nombre de changements apportés au Fonds, le SGP maintient la note du Fonds à « Sous évaluation » pour mieux évaluer l'incidence des changements les plus récents sur le processus, la stratégie et les titres détenus du Fonds.

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. © 2017 La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers

La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers