

Standard Life

Fonds d'obligations tactiques (FPSL) Fonds de placement Standard Life Itée

Gestionnaire principal : Terry Carr

Date d'examen du rendement : 30 juin 2015

Objectif de placement :

Générer une combinaison de croissance du capital et un revenu. L'actif du fonds est investi principalement dans des titres à revenu fixe d'émetteurs canadiens et étrangers.

Style de placement :

Actif

Rendement annuel du fonds (%)

	2011	2012	2013	2014	2015	AAJ	5 ans
Fonds d'obligations tactiques (FPSL)	s.o.	s.o.	s.o.	4,60	5,60	2,34	s.o.
Indice obligataire universel FTSE TMX Canada	s.o.	s.o.	s.o.	5,33	6,25	2,37	s.o.
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	s.o.	s.o.	s.o.	-0,73	-0,65	-0,03	s.o.
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.	s.o.

Rendement annualisé – classement relatif ⁽¹⁾ (au 30 juin 2015)

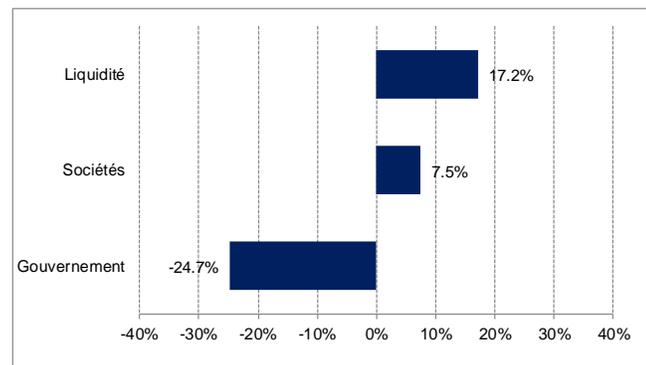
3 ans	s.o.
5 ans	s.o.
7 ans	s.o.
10 ans	s.o.

Caractéristiques de risque

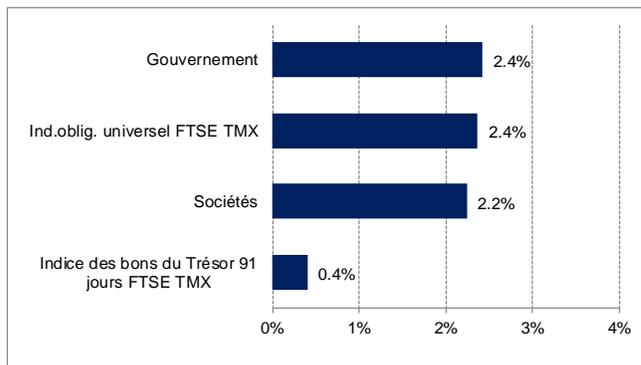
	2014	2015	Indice 2015
Duration modifiée (années)	s.o.	6,50	7,53
Taux	s.o.	s.o.	1,96 %
Société	s.o.	36,32 %	28,80 %
Étranger	s.o.	9,75 %	0,00 %

Positionnement du portefeuille

Écarts sectoriels du fonds



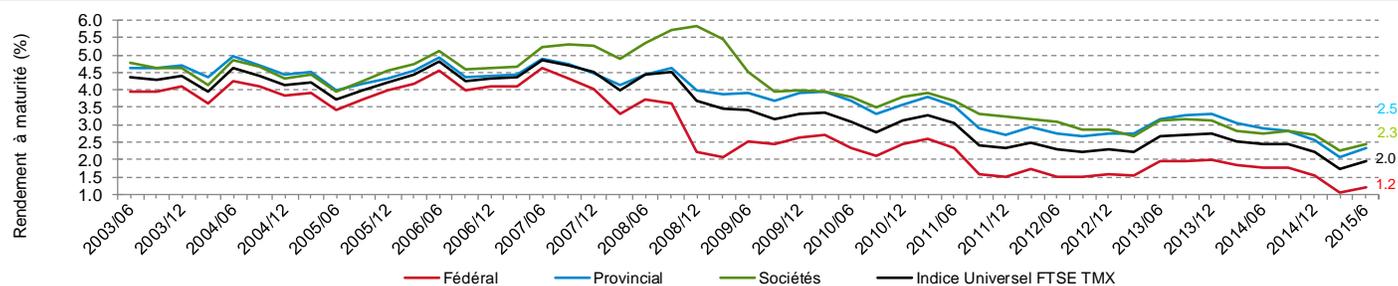
Rendement des secteurs de l'indice à ce jour



Analyse du rendement à court terme

- Depuis le début de l'année, le fonds a enregistré des rendements semblables à ceux de son indice de référence.
- La répartition sectorielle a nuí au rendement relatif, surtout en raison d'une surpondération des liquidités.

Analyse de rendement à l'échéance à long terme



Analyse du rendement à long terme

- s.o.

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 la Standard Life plc. L'acquisition a été conclue le 30 janvier 2015 et la société fait maintenant partie de Manuvie.

Événements propres au fonds

- En mai 2015, dans le cadre de son processus d'intégration planifié, Gestion d'actifs Manuvie (GAM) a apporté des modifications à ses équipes de placement et à ses capacités en matière de placement.

L'équipe de gestion des titres à revenu fixe responsable de toutes les stratégies canadiennes gérées activement continuera d'être dirigée par Terry Carr. Jean-Pierre D'Agnillo, Ara Froundjian et Jose Saracut de l'ancienne équipe des titres à revenu fixe canadiens d'ISL Canada ont rejoint l'équipe de GAM, qui compte désormais 14 spécialistes en placements. Terry Carr assume la gestion du Fonds d'obligations tactiques (FPSL).

Observations de l'équipe d'investissement Qualité et Choix

- Le fonds se compose d'une sélection diversifiée de titres à revenu fixe qui peuvent comprendre des obligations, des titres adossés à des créances mobilières, des titres adossés à des créances hypothécaires ou d'autres instruments à revenu fixe. Il peut également investir dans des titres libellés en devise canadienne ou étrangère d'émetteurs canadiens ou étrangers. Le gestionnaire de portefeuille recourra à une stratégie de répartition tactique des placements entre diverses catégories d'actif de titres à revenu fixe. Les décisions tactiques de répartition de l'actif (répartition tactique de l'actif) reposent sur l'analyse et les rapports du gestionnaire de portefeuille qui évaluent un certain nombre de facteurs, notamment les rendements disponibles et la qualité de l'équipe de direction.
- 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 la Standard Life plc. L'acquisition a été conclue le 30 janvier 2015.
- En mai 2015, la gestion du fonds a été transférée à l'équipe des titres à revenu fixe canadiens de GAM de Toronto et, dorénavant, le fonds sera géré par Terry Carr, tête dirigeante de l'équipe des titres à revenu fixe canadiens de GAM de Toronto. Depuis, nous avons rencontré l'équipe et nous sommes d'avis que l'équipe de GAM possède une grande profondeur et une solide expérience, affiche d'excellents antécédents et applique un processus de placement en matière de placement bien structuré et rigoureux. Nous prévoyons que la transition vers un portefeuille de la stratégie de GAM plus diversifié sera lente et graduelle.

Conclusion : Étant donné 1) que nous croyons que le changement de responsabilités de gestion au sein de l'équipe des titres à revenu fixe de GAM n'aura aucune incidence négative sur la gestion quotidienne du fonds, 2) que la transition vers un portefeuille de la stratégie de GAM plus diversifié sera lente et graduelle, et 3) que le fonds a enregistré un rendement semblable à celui de l'indice de référence à court terme, nous maintenons la cote APPROUVÉ.

Prévisions du gestionnaire

- Le gestionnaire de fonds est d'avis qu'il est prudent d'éviter de détenir des titres très sensibles aux variations des taux d'intérêt. Le gestionnaire de fonds est optimiste quant aux perspectives des obligations de sociétés et prévoit un rétrécissement des écarts à la suite de l'amélioration des fondamentaux. Le gestionnaire de fonds est également d'avis que la demande pour les obligations de sociétés demeurera forte, car les investisseurs restent en quête de rendement, en raison de la persistance de faibles taux d'intérêt.

⁽¹⁾ Le classement selon les quartiles est établi en fonction du rendement du fonds sous-jacent.

La Standard Life met la présente fiche d'évaluation à votre disposition afin de vous aider à gérer votre régime de retraite.

La Standard Life 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 la Standard Life 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 la Standard Life 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. La Standard Life 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. © 2015 Compagnie d'assurance Standard Life du Canada

Assurance Standard Life limitée