



Fonds portefeuille de revenu équilibré LifePoints (Russell)
Fonds portefeuille de revenu équilibré LifePoints® Russell Manuvie
Investissements Russell Canada Limitée

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	Greg Nott	Style de placement :	Risque cible
Objectif de placement :	Générer un revenu accompagné d'une certaine croissance du capital à long terme en investissant principalement dans des titres à revenu fixe canadiens et, dans une moindre mesure, dans des titres de participation canadiens et étrangers. Pour atteindre cet objectif, le Fonds investira surtout dans d'autres fonds communs de placement.		
Date de la dernière rencontre :	T4 2016	Date prévue de la prochaine rencontre :	T2 2017
Note actuelle :	EN RÈGLE		

Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
Fonds portefeuille de revenu équilibré LifePoints (Russell)	8,43	8,18	8,93	5,17	5,22	7,17
Indice de référence du Fonds portefeuille de revenu équilibré LifePoints (Russell)	6,77	7,08	9,77	4,97	4,57	6,62
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	1,66	1,11	-0,84	0,20	0,64	0,57
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	3 ^e	4 ^e	4 ^e	2 ^e	4 ^e	4 ^e

Indice de référence : 10 % indice des obligations à court terme FTSE TMX Canada + 52 % indice obligataire universel FTSE TMX Canada
+ 2,4 % indice JP Morgan EMBI Global Diversified (couvert, \$ CA) + 3,6 % indice BoA Merrill Lynch Global High Yield (couvert, \$ CA) + 9 % indice composé plafonné S&P/TSX + 17 % indice Russell des sociétés à forte capitalisation de pays développés (net) + 3 % indice S&P Infrastructure mondiale (net) + 3 % indice immobilier FTSE EPRA/NAREIT des pays développés (net)

Analyse du rendement à court terme

- Le Fonds a fait meilleure figure que son indice de référence sur l'année 2016 et se classe dans le quatrième quartile du groupe de fonds équilibrés canadiens comparables.
- Les positions qui ont profité au portefeuille pendant la majeure partie de l'année incluent celles dans les sociétés de marchés émergents, les sociétés d'infrastructure cotées en bourse, l'immobilier et les obligations mondiales à rendement élevé. La surpondération du Fonds d'obligations mondiales à revenu élevé Investissements Russell a également été bénéfique.
- Au quatrième trimestre, la durée financière plus courte par rapport à celle de l'indice de référence a contribué au rendement du Fonds du fait de la hausse des taux obligataires.
- L'approche multigestionnaire et multistyle du Fonds neutralise en grande partie l'incidence du style de gestion sur les rendements.

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 quatrième quartile par rapport au groupe de fonds équilibrés canadiens comparables.
- L'approche multigestionnaire et multistyle du Fonds neutralise en grande partie l'incidence du style de gestion sur les rendements à long terme.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- En juin 2014, nous avons appris que le London Stock Exchange Group (LSEG) avait conclu une entente avec la Northwestern Mutual pour acquérir Russell Investments.
- En juin 2016, nous avons appris que le LSEG avait conclu la vente de Russell Investments à TA Associates et Reverence Capital Partners.

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 portefeuille de revenu équilibré LifePoints (Russell) est un fonds multiactif, multigestionnaire et multistyle (mixte) qui vise à procurer un revenu conjugué à une certaine croissance du capital à long terme et à enregistrer de manière constante un rendement supérieur à celui de son indice de référence avec une plus faible volatilité.
- 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 obtenu des résultats compétitifs sur de longues périodes.
- Le SGP surveille de près les changements de propriété de Russell Investments qui ont eu lieu au cours des dernières années. À ce jour, il ne semble pas y avoir eu de changements importants dans les équipes ou processus de gestion des placements par suite des changements de propriété. Cela dit, le SGP continuera de surveiller étroitement la société tout au long de cette période de transition. Il n'existe aucun sujet de préoccupation important en ce moment.

Conclusion :

- Étant donné que le Fonds offre en regard du profil de risque cible une option supérieure à la moyenne, qui a produit d'excellents résultats sur le moyen terme, le SGP lui conserve la note « En règle ».

⁽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