

## Fonds d'obligations PH&N Manuvie Phillips, Hager & North Investment Management

31 décembre 2016

Gestionnaire principal : Stephen Burke

Style de placement : Actif

Objectif de placement : Le Fonds a pour objectif d'assurer la stabilité du capital et de générer des intérêts au moyen d'un portefeuille diversifié, composé de titres à revenu fixe émis par les pouvoirs publics et les sociétés au Canada.

Date de la dernière rencontre : T3 2016

Date prévue de la prochaine rencontre : T3 2017

Note actuelle : EN RÈGLE

### Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
<b>Fonds d'obligations PH&amp;N Manuvie</b>	4,03	-0,69	9,28	3,85	2,44	3,73
Indice obligataire universel FTSE (rendement global)	3,60	-1,19	8,79	3,52	1,66	3,23
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	0,43	0,51	0,49	0,33	0,78	0,51
Classement selon les quartiles <sup>(1)</sup>	4 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>

### Analyse du rendement à court terme

- En 2016, le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence et s'est classé dans le premier quartile par rapport aux fonds homologues.
- Les stratégies en matière de crédit et de liquidité ont contribué à la valeur relative ajoutée au cours de la période la plus récente. La surpondération des obligations de sociétés a fortement contribué aux rendements au cours de la dernière année.
- La sélection au sein des obligations provinciales a aussi contribué aux rendements relatifs, à commencer par les positions dans les secteurs des ressources.

### Analyse du rendement à long terme

- Le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence au cours 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 homologues.
- Les obligations de sociétés ont eu une incidence positive sur la valeur relative ajoutée du Fonds à plus long terme.
- Le positionnement relatif à la durée a donné des résultats inégaux sur le 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 propre au Fonds au cours des trois dernières années.

## Commentaire du SGP

- Le Fonds d'obligations PH&N utilise plusieurs stratégies (duration, gestion de la courbe des taux ainsi que stratégies en matière de crédit et de liquidité) en vue d'ajouter de la valeur et d'opérer une diversification. Le Fonds emploie une approche prudente, prend des positions de taille moyenne, applique plusieurs stratégies concurremment et attache une importance prioritaire au profil risque-rendement potentiel global.
- L'équipe Titres à revenu fixe de PH&N emploie ses propres outils de gestion quantitative du risque, dont le modèle de risque multifactoriel BondLab, qui décompose le risque en catégories comme les taux d'intérêt, le crédit, la liquidité et la monnaie.
- Il y a eu certains changements au sein de l'équipe Titres à revenu fixe. Will John a quitté l'entreprise au premier trimestre 2016, après avoir pris un congé pour des raisons personnelles en 2015. Stephen Burke et Graeme Robertson ont pris la tête de l'équipe Titres à revenu fixe de PH&N au troisième trimestre 2015. Kristian Sawkins et Matt Dubras ont assumé des responsabilités accrues.
- PH&N a fait savoir qu'il restreindrait les entrées de fonds de nouveaux clients dans les stratégies de gestion active de placements en titres à revenu fixe à compter du 30 juin 2016. Les clients actuels ne sont pas touchés. La décision prudente de l'équipe de gestion du Fonds vise à protéger les actifs des clients actuels, l'actif géré de PH&N ayant augmenté sensiblement au cours des cinq dernières années.

**Conclusion :**

- Étant donné 1) que le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence à long terme et 2) que le Fonds se classe mieux que le fonds médian de sa catégorie sur cinq ans, le SGP lui attribue 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.