



Fonds d'obligations à rendement réel (ISL)

Fonds d'obligations à rendement réel Gestion d'actifs Manuvie

Gestion d'actifs Manuvie limitée

31 décembre 2016

Gestionnaires principaux : Gestion d'actifs Manuvie Style de placement : Rendement réel

Objectif de placement : Générer un rendement suivant étroitement le rendement total de l'indice obligataire à rendement réel FTSE TMX Canada (FTSE TMX Real Return Bond Index™) en investissant surtout dans des obligations canadiennes à rendement réel.

Date de la dernière rencontre : T3 2016 Date prévue de la prochaine rencontre : Septembre 2017

Note actuelle : EN RÈGLE

Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
Fonds d'obligations à rendement réel (ISL)	2,82	-13,14	13,16	2,75	2,83	1,32
Indice obligataire à rendement réel FTSE TMX Canada	2,85	-13,07	13,18	2,79	2,85	1,36
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	-0,04	-0,07	-0,02	-0,04	-0,02	-0,04

Analyse du rendement à court terme

- En 2016, le Fonds a enregistré des rendements semblables à ceux de son indice de référence.
- L'objectif du Fonds est de reproduire le rendement de l'indice obligataire à rendement réel FTSE TMX Canada, ce que le Fonds a toujours été en mesure d'accomplir.

Analyse du rendement à long terme

- Sur la période de 5 ans considérée, le Fonds a enregistré des rendements annuels et un rendement annualisé conformes à ceux de son indice de référence. Le Fonds ne suscite aucune inquiétude, puisqu'il a reproduit de façon appropriée le rendement de l'indice obligataire à rendement réel FTSE TMX Canada à long terme.

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

- En mai 2015, dans le cadre de son processus d'intégration planifié, Gestion d'actifs Manuvie (« GAM ») a apporté des modifications à certaines de ses équipes de placement et à ses capacités en matière de placement. Le Fonds d'obligations à rendement réel Standard Life, anciennement géré par Michel Pelletier d'ISL Canada, est désormais géré par l'équipe Titres à revenu fixe canadiens de Manuvie.
- L'équipe de gestion des titres à revenu fixe responsable de toutes les stratégies de titres à revenu fixe canadiens gérées activement sera désormais chapeauté par Terry Carr, tête dirigeante de l'équipe des titres à revenu fixe canadiens de GAM de Toronto. 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.

Commentaire du SGP

- Le Fonds d'obligations à rendement réel (ISL) préconise une gestion passive des titres à revenu fixe, conçue pour obtenir les mêmes résultats que l'indice obligataire à rendement réel FTSE TMX. Le Fonds tente d'arriver à une reproduction intégrale de l'indice puisque celui-ci ne comprend qu'un petit nombre de titres. Toutefois, cet objectif devient plus difficile à atteindre étant donné que certains titres de cet indice peuvent être très illiquides. La stratégie du Fonds vise à reproduire les caractéristiques de l'indice en matière de durée financière et de pondérations sectorielles.
- 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 des rendements qui suivent étroitement ceux de son indice de référence à long terme, respectant ainsi l'objectif établi.
- L'intégration du personnel de l'ancienne Standard Life spécialisé en placements à l'équipe des titres à revenu fixe canadiens de Manuvie ne soulève aucun problème. L'équipe a de l'expérience, possède un savoir-faire semblable à celui du personnel de Standard Life et a démontré sa capacité à ajouter de la valeur dans le cadre de portefeuilles de ce type.

- 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 et 2) que nous n'avons pas d'inquiétude à l'égard de l'équipe des titres à revenu fixe canadiens de GAM, le SGP maintient 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