

Fonds d'obligations mondiales (FPSL)

Fonds stratégique d'obligations mondiales de première qualité Manuvie

Gestion d'actifs Manuvie

31 décembre 2016

Gestionnaires principaux :	Daniel Janis, Thomas Goggins	Style de placement :	Actif
Objectif de placement :	Procurer des rendements supérieurs et assurer une diversification des placements en devises. Le Fonds investit surtout dans des titres de créance libellés en devise étrangère d'émetteurs de premier ordre.		
Date de la dernière rencontre :	T4 2016	Date prévue de la prochaine rencontre :	T4 2017
Note actuelle :	EN RÈGLE		

Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
Fonds d'obligations mondiales (FPSL)	s. o.	s. o.	11,41	8,98	3,27	s. o.
PFT : Indice des obligations d'État mondiales JPM (\$ CA)	s. o.	s. o.	9,75	16,81	-1,94	s. o.
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	s. o.	s. o.	1,66	-7,84	5,21	s. o.
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	s. o.	s. o.	2 ^e	3 ^e	2 ^e	s. o.

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 deuxième quartile des fonds d'obligations mondiales.
- La gestion des placements en devises est le facteur qui a le plus contribué au rendement relatif du Fonds, tandis que la répartition de l'actif a également ajouté de la valeur.
- La surpondération des obligations de qualité émises par des sociétés industrielles et financières a eu un effet positif sur le rendement, tout comme la forte sous-pondération des valeurs du Trésor américain.
- La durée financière de la stratégie, plus courte que celle de l'indice, a eu une incidence négative pendant la plus grande partie de l'année, mais elle a ensuite fortement soutenu les résultats du Fonds au quatrième trimestre, particulièrement aux États-Unis où les taux des obligations du Trésor à 10 ans ont augmenté.
- Le portefeuille a maintenu une position défensive en ce qui concerne la sélection des titres et la sensibilité aux taux d'intérêt, sa durée financière correspondant à environ la moitié de celle de l'indice de référence.

Analyse du rendement à long terme

- Le Fonds n'a pas encore de rendement de long terme à évaluer. Le rendement du Fonds depuis qu'il a été intégré à la plateforme ne suscite aucune inquiétude.
- Étant donné que le gestionnaire adopte une approche indépendante de tout indice de référence, le rendement à court terme du Fonds peut être nettement différent du rendement de l'indice et du rendement des autres fonds de même catégorie.

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.

Événements propres au Fonds

- Le 15 avril 2016, le Fonds d'obligations mondiales Standard Life a été intégré au Fonds stratégique d'obligations mondiales de première qualité Manuvie.
- En mai 2015, dans le cadre du processus d'intégration planifié des activités canadiennes de Standard Life, Gestion d'actifs Manuvie (GAM) a modifié certaines des équipes et des capacités. La gestion du Fonds d'obligations mondiales (FPSL) a été retirée à Ivan Francis d'ISL Canada pour être confiée à Daniel Janis et Thomas Goggins de Manulife Asset Management (US) LLC et à Kisoo Park de Manulife Asset Management (Hong Kong) Limited.

Commentaire du SGP

- Les gestionnaires du Fonds stratégique d'obligations mondiales de première qualité Manuvie investissent de manière tactique dans divers types de titres à revenu fixe comme des obligations d'État et de sociétés de première qualité du monde entier et des obligations des marchés émergents. De plus, ils mettent en œuvre une stratégie dynamique de gestion des devises afin de tirer profit des fluctuations de change tout en limitant leur incidence. En élargissant l'univers de placement à une multiplicité de secteurs et de monnaies, les gestionnaires pensent accroître les possibilités de création de valeur ajoutée, tout en réduisant les risques.
- Depuis mai 2015, l'équipe des obligations mondiales de GAM située aux États-Unis et à Hong Kong gère désormais le Fonds. Le SGP est à l'aise avec le fait que l'équipe des obligations mondiales de GAM se charge de la gestion quotidienne du Fonds, car elle a démontré sa capacité à générer un rendement corrigé du risque supérieur à long terme pour d'autres portefeuilles, comme le Fonds à revenu stratégique Manuvie.
- Le rendement obtenu depuis la création du Fonds a été excellent, il n'y a aucun problème. Comme l'équipe de gestion tente de profiter de nombreuses occasions de placement et qu'elle adopte une approche indépendante de tout indice, le rendement du Fonds peut largement s'écarter du rendement de l'indice à court terme.
- Ayant exercé un contrôle diligent, nous croyons que le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis.

Conclusion :

- Étant donné que 1) le transfert de la gestion du Fonds à l'équipe des obligations mondiales de GAM ne soulève aucun problème à nos yeux et que 2) la nouvelle équipe de gestion a obtenu d'excellents rendements corrigés du risque à long terme avec d'autres portefeuilles dont la stratégie était semblable, le Fonds conserve sa 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