



Fonds d'obligations canadiennes de base Plus (AllianceBernstein)
Fonds de titres à revenu fixe Plus Manuvie (AllianceBernstein)
AllianceBernstein LP

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	Scott Dimaggio	Style de placement :	Actif
Objectif de placement :	Procurer des rendements totaux surpassant ceux de l'indice grâce, principalement, à des titres à revenu fixe de sociétés canadiennes bien établies et d'organismes gouvernementaux.		
Date de la dernière rencontre :	Août 2016	Date prévue de la prochaine rencontre :	T3 2017
Note actuelle :	EN RÈGLE		

Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
Fonds de titres à revenu fixe Plus Manuvie (AllianceBernstein)	5,28	-1,34	8,90	3,36	2,85	3,76
Indice obligataire universel FTSE (rendement global)	3,60	-1,19	8,79	3,52	1,66	3,23
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	1,68	-0,15	0,11	-0,16	1,19	0,53
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	1 ^{er}	4 ^e	2 ^e	3 ^e	1 ^{er}	1 ^{er}

Analyse du rendement à court terme

- Au cours des 12 derniers mois, le fonds a enregistré un rendement nettement supérieur à celui de son indice de référence et se classe dans le premier quartile par rapport aux fonds homologues.
- Au cours de la plus récente période d'un an, diverses sources ont contribué à la valeur ajoutée : la sélection des titres, la répartition sectorielle, la répartition géographique et le positionnement sur la courbe des taux. Plus précisément, la sélection des obligations de sociétés américaines de qualité de tous les secteurs est le facteur qui a le plus contribué au rendement, tandis que le choix des titres des marchés émergents a également été judicieux. Cet avantage a toutefois été atténué par la sélection des obligations provinciales. Les obligations de sociétés américaines, les obligations à rendement élevé et les opérations de partage du risque de crédit du portefeuille ainsi que la sous-pondération des obligations du gouvernement du Canada ont également fortement contribué au rendement en 2016.

Analyse du rendement à long terme

- Le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence au cours de trois des cinq dernières années. Il a généré une valeur ajoutée sur une période annualisée de cinq ans et se classe dans le premier quartile par rapport aux fonds homologues.
- Au cours de la dernière période annualisée de cinq ans, l'excellente répartition sectorielle et une sélection des titres judicieuse sont les facteurs qui ont le plus contribué au rendement du Fonds. La répartition géographique et le positionnement sur la courbe des taux ont eu un effet neutre sur la période, tandis que les positions en devises ont stimulé le rendement.

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 important propre au Fonds au cours des trois dernières années.

Commentaire du SGP

- Pour profiter du rendement et des avantages de la diversification du marché obligataire canadien, le gestionnaire concentre les placements du Fonds dans une gamme diversifiée de titres de créance canadiens. Le Fonds investit également dans des secteurs à revenu fixe et des titres d'émetteurs du monde entier qui, selon le gestionnaire, afficheront probablement le meilleur rendement corrigé du risque. Pour contrôler le risque du portefeuille, dans une conjoncture normale, le Fonds utilise peu les prévisions de taux d'intérêt. Le Fonds peut investir dans des contrats à terme et d'autres produits dérivés pour gérer le risque de taux d'intérêt et bonifier les rendements; il peut également ouvrir des positions longues ou courtes sur des contrats à terme. Le Fonds peut investir dans des devises et des contrats de change à terme pour gérer le risque lié aux devises autres que le dollar canadien et bonifier les rendements.
- 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 ajouté une valeur relative à long terme. Plusieurs facteurs ont contribué à l'excellent rendement obtenu, dont les positions en titres étrangers et la gestion active des devises, qui découlent du style de gestion du Fonds, axé sur les obligations de base plus. Les gestionnaires gèrent activement les placements en devises et modifient la répartition en fonction des conditions du marché. En 2016, la répartition des placements a permis de créer de la valeur au cours d'une année où les rendements absolus du marché canadien des titres à revenu fixe ont été faibles.

Conclusion :

- Étant donné 1) que le Fonds a enregistré un rendement de long terme supérieur, tout en respectant la philosophie de placement et le style de gestion énoncés et 2) que le Fonds se classe dans les quartiles supérieurs de sa catégorie, le SGP continue de lui attribuer 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