

Fonds de titres de créance des marchés émergents (Aberdeen)
Fonds de titres de créance des marchés émergents Aberdeen Manuvie
Aberdeen Asset Management Inc.

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	Brett Diment	Style de placement :	Actif
Objectif de placement :	Le Fonds a pour objectif de réaliser un rendement total de long terme au moyen d'un portefeuille composé principalement d'obligations d'État ou d'obligations de sociétés émises par des sociétés domiciliées ou implantées dans les pays émergents.		
Date de la dernière rencontre :	Juillet 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 de créance des marchés émergents (Aberdeen)	s. o.	s. o.	s. o.	-0,88	12,03	s. o.
Indice JPM EMBI Global Diversified Hedge	s. o.	s. o.	s. o.	4,35	6,28	s. o.
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	s. o.	s. o.	s. o.	-5,23	5,75	s. o.

Analyse du rendement à court terme

- Le Fonds a obtenu un rendement supérieur à celui de son indice de référence sur un an ainsi que de meilleurs résultats après une année 2015 difficile.
- La répartition géographique a fortement contribué au rendement relatif, tandis que la répartition par devises a le plus nuï au rendement annuel.
- Le Fonds investit principalement dans des monnaies fortes plutôt que dans des titres en monnaie locale, et ce sont les obligations d'État et les obligations assimilables à celles-ci qui sont le plus fortement pondérées. À l'échelle régionale, le Fonds a surpondéré les obligations du Moyen-Orient et de l'Afrique et sous-pondéré les obligations asiatiques, pendant l'année.
- Le Fonds a une durée financière légèrement plus longue que celle de l'indice et son rendement est supérieur à celui de l'indice.
- L'équipe de gestion du Fonds estime que même si Donald Trump a dévoilé la composition de son cabinet en décembre, les politiques nationales et internationales du président élu restent peu définies, à la fin de l'année. Le discours protectionniste de Trump pendant sa campagne et lors de sa victoire, lorsqu'il a menacé d'imposer d'importants tarifs douaniers sur les produits chinois et mexicains, ne se concrétisera peut-être pas, étant donné que le parti républicain n'est pas connu pour être protectionniste. Par contre, les gestionnaires du Fonds estiment qu'il pourra compter sur l'appui de son parti pour faire adopter d'importantes baisses d'impôt qui devraient soutenir la croissance américaine et pourraient en fin de compte être de bon augure pour la croissance des marchés émergents.
- Selon le gestionnaire, la catégorie d'actifs présente actuellement des valorisations favorables par rapport à celles observées sur les marchés des pays développés.

Analyse du rendement à long terme

- La période pour laquelle on dispose de statistiques de rendement sur lesquelles fonder une analyse de rendement du Fonds sur le long terme est limitée. Cependant, le rendement du Fonds depuis que ce dernier a été intégré à la plateforme ne soulève aucun problème.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- En août 2015, Aberdeen a annoncé qu'elle avait conclu une entente visant l'acquisition d'Arden Asset Management, LLC, un fournisseur de solutions de fonds spéculatifs, afin d'élargir ses activités de fonds spéculatifs. La transaction a été effectuée le 31 décembre 2015.
- Le 25 juin 2015, Aberdeen Asset Management (« Aberdeen ») a annoncé que Hugh Young, directeur général, allait assumer des responsabilités élargies au sein de la société, en l'occurrence qu'il allait désormais superviser les décisions portant sur les placements immobiliers et les titres à revenu fixe ainsi que les activités de gestion active des placements en actions. Par conséquent, Aberdeen a nommé Devan Kaloo, actuellement chef mondial des marchés émergents, au poste de chef mondial des actions, auparavant occupé par Hugh Young. Les chefs régionaux et mondiaux du bureau des actions relèvent désormais de Devan Kaloo.
- En mai 2015, Aberdeen Asset Management a annoncé que la société avait signé une entente visant l'acquisition de FLAG Capital Management, LLC (« FLAG »). La transaction a été effectuée le 1^{er} août 2015.

Événements propres au Fonds

- Il n'y a eu aucun événement important propre au Fonds au cours des trois dernières années.

Commentaire du SGP

- L'univers de placement du Fonds se compose entièrement d'instruments à revenu fixe d'émetteurs situés dans des pays émergents, notamment des États et des sociétés, ou qui sont émis en devises de pays émergents, comme des titres de créance nationaux et internationaux et des devises. L'équipe de gestion des placements cherche à profiter des occasions offertes par une catégorie d'actif imparfaite, au moyen d'un portefeuille bien diversifié, afin d'atteindre son objectif de rendement total. Une recherche exhaustive des pays, prise dans un contexte économique mondial, constitue la base du processus de placement. Au sens large, il s'agit d'une approche active qui repose sur des facteurs macroéconomiques fondamentaux.
- 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 pendant canadien (fonds en gestion commune) du Fonds Aberdeen Emerging Debt enregistre un rendement depuis à peine plus d'un an. Toutefois, la stratégie sous-jacente enregistre un rendement depuis beaucoup plus longtemps et a dégagé un rendement à long terme supérieur à celui de l'indice.

Conclusion :

- Étant donné que le Fonds est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis et que le rendement est conforme aux attentes, 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