



Fonds d'hypothèques (Standard Life)
Fonds de titres hypothécaires canadien Manuvie
Compagnie d'assurance Standard Life du Canada

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	Bruce Graham	Style de placement :	Titres hypothécaires
Objectif de placement :	Générer un revenu à long terme grâce à un portefeuille constitué surtout de titres hypothécaires.		
Date de la dernière rencontre :	T2 2015	Date prévue de la prochaine rencontre :	T1 2017
Note actuelle :	EN RÈGLE		

Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
Fonds d'hypothèques (Standard Life)	3,00	2,49	5,07	3,33	2,54	3,28
Indice mixte*	4,90	3,41	5,09	3,18	1,19	3,56
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	-1,90	-0,92	-0,03	0,15	1,34	-0,28

Indice de référence* : 75 % indice obligataire global à court terme FTSE TMX Canada

+ 25 % indice obligataire global à moyen terme FTSE TMX Canada

Analyse du rendement à court terme

- Le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice en 2016 et a généré des rendements absolus assez stables au cours des cinq dernières années.
- Le portefeuille est composé de prêts hypothécaires sur des immeubles à usages variés : commerce de détail, habitation, industrie, entreposage ainsi que bureaux. Sur le plan géographique, près de la moitié du portefeuille se compose d'immeubles situés en Ontario; la Colombie-Britannique et le Québec représentent ensemble le quart du portefeuille.
- Au cours des 18 derniers mois, le Fonds a réduit la pondération des immeubles situés en Alberta ainsi que celle des immeubles de bureaux. Parallèlement, la pondération des immeubles situés en Ontario et des immeubles d'habitation a augmenté. Ce changement de répartition a été le sujet d'une discussion approfondie avec l'équipe de gestion du fonds. Elle reflète la détérioration des données fondamentales sur le marché de l'Alberta, ainsi que l'augmentation des opérations sur les immeubles d'habitation.

Analyse du rendement à long terme

- Le fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence au cours de deux des cinq dernières années et a dégagé un rendement semblable à celui de son indice sur une période annualisée de cinq ans.
- Le rendement à long terme reste conforme aux attentes et le Fonds ne suscite aucune inquiétude.

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

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

Commentaire du SGP

- Le Fonds d'hypothèques (Standard Life) préconise une gestion active des titres à revenu fixe en composant un portefeuille hautement diversifié d'hypothèques sécuritaires consenties sur des immeubles à revenu situés partout au Canada. La majorité des placements sont des prêts hypothécaires garantis par des immeubles de bureaux et des immeubles à vocation commerciale ou industrielle, et le reste est composé de prêts hypothécaires résidentiels essentiellement limités aux immeubles multilogements. La durée moyenne des prêts varie en général de trois à huit ans.
- Ayant exercé un contrôle diligent, nous croyons que le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis.
- Nous croyons que l'événement survenu au sein de la société n'a pas eu d'incidence négative sur la gestion courante du Fonds. Le Fonds a conservé les mêmes placements, le même processus et la même philosophie qu'auparavant.
- Le rendement à long terme reste conforme aux attentes. Il n'y a aucune préoccupation à l'égard du Fonds.

Conclusion :

- Étant donné que le Fonds a atteint son objectif d'offrir un portefeuille diversifié de titres hypothécaires de qualité, concentrés en grande partie dans l'immobilier commercial, et qu'il a obtenu un rendement dans l'ensemble comparable à celui de son indice de référence, le Fonds conserve la note En règle.

⁽¹⁾ Le 30 juin 2014, l'indice de référence actuel a remplacé l'indice du marché hypothécaire résidentiel FTSE TMX Canada.

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