

Performax Or<sup>MD</sup>

---

# Le Fonds de placement Performax Or

**Rapport annuel 2021**



## L'avantage du Fonds Or

- S'appuie sur la solidité reconnue, l'intégrité et la philosophie de prudence en matière de gestion de portefeuille dont fait preuve Manuvie depuis plus de 130 ans
- Bénéficie de l'envergure de l'une des principales sociétés d'assurance vie du monde, qui se traduit par des activités diversifiées et de vastes ressources permettant de tirer profit d'occasions de croissance intéressantes
- Portefeuille d'actions géré par l'équipe de Gestion d'actifs Manuvie, un gestionnaire mondial d'actifs dont le savoir-faire englobe une grande variété de catégories d'actifs et qui procure des solutions de gestion de placements aux sociétés offrant des services financiers et des régimes de retraite ainsi qu'à d'autres institutions
- Accès à la fois au portefeuille immobilier commercial de qualité supérieure de Manuvie et au portefeuille diversifié d'actifs à long terme non traditionnels

### Faites confiance à Manuvie

Depuis plus de 130 ans, les Canadiens s'en remettent à Manuvie lorsqu'ils prennent d'importantes décisions financières. Aujourd'hui, nous offrons des produits et des services financiers à *un Canadien sur cinq*.

### Renseignements utiles

Compte tenu des changements que subit actuellement l'économie, les liquidités sont primordiales pour toute institution financière. Manuvie s'autofinance entièrement. Autrement dit, l'exploitation de la Société génère des flux de trésorerie suffisants pour lui permettre d'exercer ses activités sans avoir à dépendre du marché du papier commercial ni d'autres modes de financement à court terme. Au 31 décembre 2021, Manuvie détenait 268,4 milliards de dollars canadiens en trésorerie et équivalents, composés de dépôts en espèces, de bons du Trésor canadiens et américains, de placements à court terme de grande qualité et d'actifs négociables<sup>2</sup>.

<sup>1</sup> Source : P&I/Towers Watson, à la fin de l'année 2021.

<sup>2</sup> Source : Fiche de renseignements sur la solidité financière 2021, au 31 décembre 2021.

<sup>3</sup> Source : Manuvie, Fiche de renseignements sur la Société à l'échelle mondiale, au 31 décembre 2021.

En optant pour Manuvie, vous aurez l'assurance d'avoir placé votre *confiance* au bon endroit



**Classée dans la tranche supérieure de 10% des 500 plus grandes sociétés de gestion de fonds au monde<sup>1</sup>**



**Une capitalisation boursière de 46,8 milliards de \$ CAD<sup>2</sup>**



**Un actif sous gestionet administration de plus de 1 400 milliards de \$<sup>3</sup>**



**Plus de 33 millions de clients partout dans le monde font affaire avec nous<sup>3</sup>**

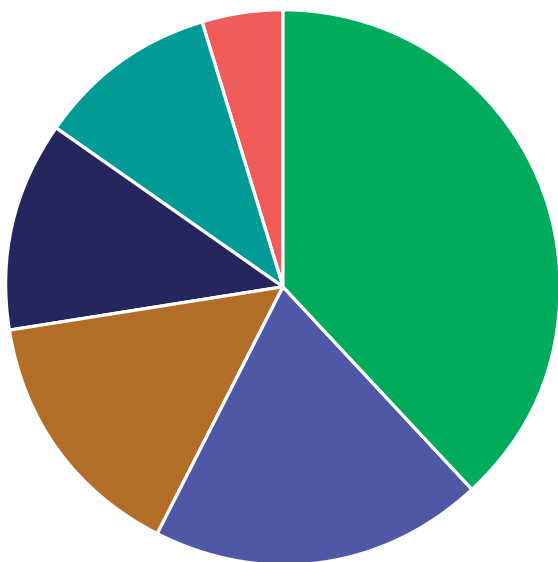


**Plus de 31 milliards de dollars versés aux clients en prestations et demandes en 12 mois<sup>3</sup>**

# La philosophie de placement du Fonds Or

La composition de l'actif du Fonds Or a été établie dans le but de répondre aux besoins à long terme de nos titulaires de contrats. La stabilité des rentrées de fonds des produits vie entière permet de placer l'actif dans des titres à long terme. Le Fonds vise la répartition suivante : 60 % de placements à revenu fixe et 40 % de placements à revenu variable. Selon nous, cette stratégie de placement équilibrée est idéale pour produire des rendements attrayants tout en diversifiant les risques pour les titulaires de contrats. En outre, nous gérons le Fonds conformément à des directives de placement axées sur la prudence.

## Composition de l'actif au 31 décembre 2021



■ Obligations cotées

 **37,0 %**

■ Créances hypothécaires

 **19,3 %**

■ Actions cotées

 **17,0 %**

■ Placements immobiliers

 **10,8 %**

■ Actions de sociétés fermées

 **11,0 %**

■ Titres de créance non cotés

 **5,0 %**

## Renseignements sur le fonds

➤ Création :  
**Novembre 2007**

➤ Frais de placement\* pour 2021 :  
**13 points de base**

➤ Valeur liquidative totale au  
31 décembre 2021 : **2,26 G\$**

➤ Nombre de contrats en vigueur\*\*  
au 31 décembre 2021 : **30 753**

\* Les frais de placement peuvent varier d'une année à l'autre en raison du nombre et de la nature des opérations exigées pour maintenir la composition cible du Fonds.

\*\* Contrats Performax Or uniquement. Ne comprend pas les contrats VU Manuvie.





## Obligations cotées

Au 31 décembre 2021, ce segment représente **37 %** de l'actif total du Fonds Or.

Ce portefeuille d'obligations de qualité supérieure est géré de manière à contribuer à la diversification sur les plans sectoriel et géographique.

### Au 31 décembre 2021

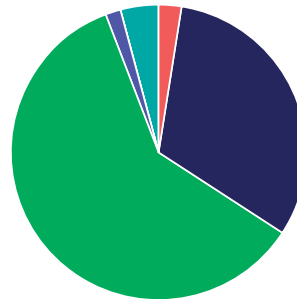
Notation des obligations cotées	(%)
AAA	4,8
AA	16,7
A	40,7
BBB ou moins	28,2
Autres	9,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

Durée avant l'échéance	(%)
Moins de 5 ans	38,6
5 ans et plus	61,4
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Principales obligations cotées en portefeuille au 31 décembre 2021

Pourcentage des obligations cotées détenues	(%)
Province de Terre-Neuve-et-Labrador	6,6
Province de l'Ontario	5,7
Province de Québec	4,9
EPCOR Utilities	4,5
Intact Corporation financière	4,4
Telus Corporation	4,2
Province de la Colombie-Britannique	3,7
Caisse Desjardins	3,2
Keyera	2,6
Aéroport de Vancouver	2,5
<b>Total</b>	<b>42,4</b>

## Répartition sectorielle – obligations cotées



	%
Gouvernement du Canada	1,4
Obligations provinciales	26,5
Obligations municipales	63,4
Titres adossés à de créances hypothécaires ou à des créances mobilière	1,2
Autres	0,0
Fonds de liquidités Dérivés de crédit	7,5



## Titres de créance non cotés

Au 31 décembre 2021, ce segment représente **5,0 %** de l'actif total du Fonds Or.

Le portefeuille de titres de créance non cotés du Fonds Or contribue à la diversification du portefeuille de titres à revenu fixe au chapitre des émetteurs et des secteurs d'activité, car il procure des occasions qui ne sont pas présentes sur les marchés publics. Nos placements en titres non cotés bénéficient en outre d'engagements et de garanties qui procurent une meilleure protection contre le risque de crédit et un plus grand potentiel de recouvrement en cas de défaut de paiement.

### Au 31 décembre 2021

Notation des obligations non cotées	(%)
AAA	0,0
AA	7,4
A	21,1
BBB ou moins	71,5
<b>Total</b>	<b>100,0</b>





## Créances hypothécaires

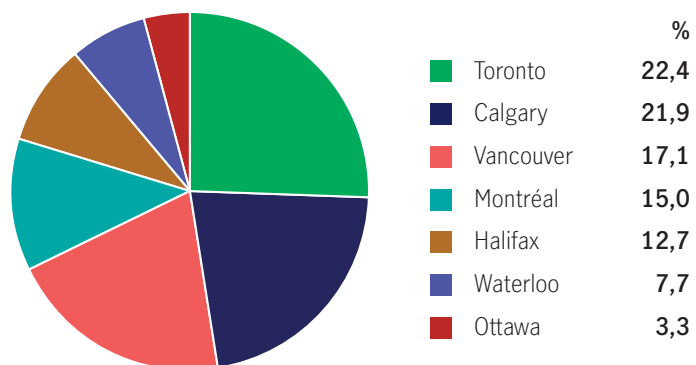
Au 31 décembre 2021, ce segment représente **19,3 %** de l'actif total du Fonds Or.

Le volet créances hypothécaires est diversifié selon l'emplacement et le type d'immeuble. Ces créances hypothécaires commerciales de premier rang ont été souscrites avec discernement et continuent d'afficher un faible ratio prêt-valeur et un ratio de couverture de la dette élevé.

### Au 31 décembre 2021

Durée avant l'échéance	(%)
Moins de 5 ans	27,4
5 ans et plus	72,6
<b>Total</b>	<b>100,0</b>

### Placements selon l'emplacement au 31 décembre 2021



## Actions cotées

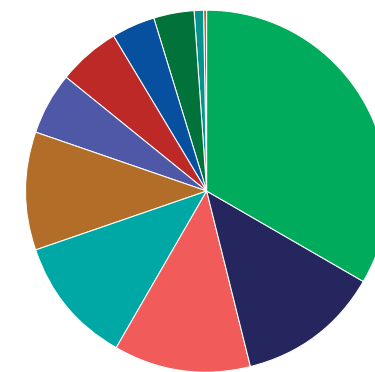
Au 31 décembre 2021, ce segment représente **17,0 %** de l'actif total du Fonds Or.

Pour ce volet, l'objectif du Fonds de placement Performax Or est de refléter l'indice S&P/TSX 60, les actions faisant au besoin l'objet d'un rééquilibrage aux fins de l'atteinte de cet objectif. L'indice S&P/TSX 60 regroupe les 60 principales sociétés (en termes de capitalisation) – dont les titres sont les plus liquides – parmi celles cotées à la Bourse de Toronto.

### Actions ordinaires en portefeuille au 31 décembre 2021

Détention d'actions ordinaires	(%)
Shopify Inc.	8,1
Banque Royale du Canada	7,8
La Banque Toronto-Dominion	7,2
Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	4,5
La Banque de Nouvelle-Écosse	4,4
Enbridge Inc	4,1
Brookfield Asset Management	3,8
Banque de Montréal	3,6
Chemin de fer Canadien Pacifique Limitée	3,4
Société aurifère Barrick	2,8
<b>Total</b>	<b>50,0</b>

### Placements par secteur, au 31 décembre 2021



Secteur	%
Services financiers	34,3
Énergie	15,8
Technologie de l'information	11,6
Matières premières	9,8
Produits industriels	9,7
Consommation discrétionnaire	7,3
Services de télécommunication	5,0
Consommation de base	3,3
Services publics	2,1
Soins de santé	0,8
Autres	0,5



## Actions de sociétés fermées

Au 31 décembre 2021, ce segment représente **11 %** de l'actif total du Fonds Or.

Le portefeuille du Fonds peut notamment contenir des actions de sociétés fermées de Manuvie, une source d'actifs pouvant remplacer les obligations de société à long terme et dont la symétrie avec nos passifs à long terme est excellente. La majorité de ces placements exclusifs sont gérés à l'interne et représentent divers secteurs économiques tels que le bois d'oeuvre, les terres agricoles, les infrastructures ainsi que les exploitations pétrolières et gazières. Certains secteurs peuvent être absents du Fonds Or.

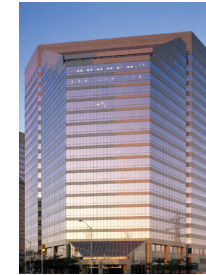


## Placements immobiliers

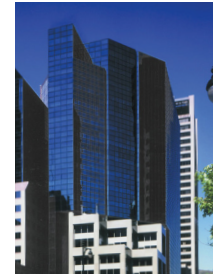
Au 31 décembre 2021, ce segment représente **10,8 %** de l'actif total du Fonds Or.

Les placements immobiliers sont gérés par Immobilier Manuvie, l'unité mondiale de gestion immobilière de Manuvie. Le Fonds de placement Performax Or investit dans un parc immobilier diversifié constitué d'immeubles de qualité supérieure situés, en général, dans les grands centres urbains et les grandes banlieues du Canada. Le portefeuille est diversifié selon l'emplacement et le type d'immeuble; le rendement global de l'ensemble des immeubles est calculé, puis il est soumis à une ventilation sectorielle. Résultat : des rendements plus stables, car nous n'affectons pas d'immeubles particuliers à des comptes de placement précis.

### Manulife Real Estate



North American Centre  
Toronto



Centre Manuvie  
Montréal



Manulife Place  
Edmonton



Manulife Place  
Ottawa



Manulife Place  
Vancouver



# Le rendement du Fonds Or

## Méthode du nivellement

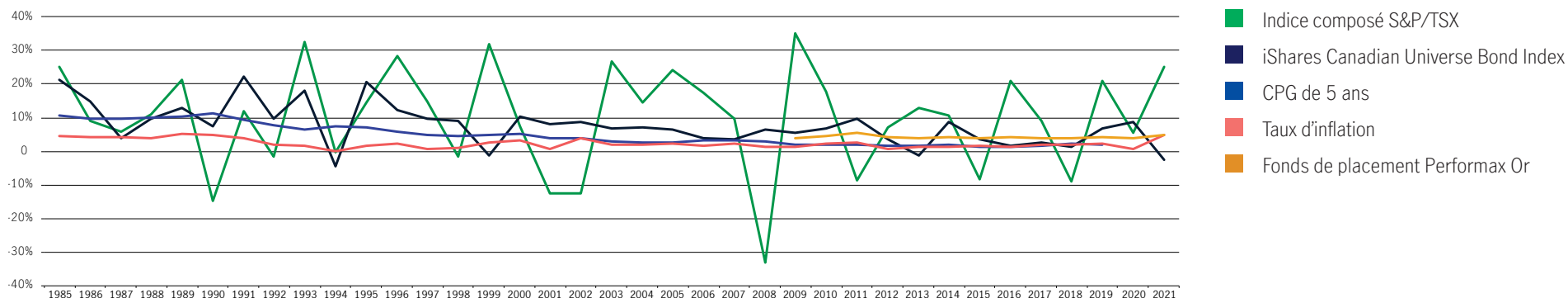
Le rendement du Fonds de placement Performax Or aura en bout de ligne une incidence sur les valeurs du contrat. Manuvie nivelle le rendement du Fonds afin d'en réduire la volatilité, ce qui contribue à réduire la volatilité des valeurs des contrats au fil du temps.

## Rendement à long terme

Afin d'illustrer les effets du nivellement, le graphique et le tableau ci-après présentent les rendements passés du Compte des contrats avec participation de Manuvie et du Fonds de placement Performax Or en fonction de divers indicateurs économiques. Les taux des CPG de 5 ans fournissent un aperçu du rendement pouvant être obtenu sur tout nouveau placement à taux fixe pour la période visée, ainsi que l'évolution de ce rendement au fil des ans. L'indice composé S&P/TSX indique la fluctuation du rendement des actions pendant la même période. Si l'on compare les courbes du graphique, on peut constater l'incidence que peut avoir le rendement des placements sur ceux du Fonds de placement Performax Or.



## Rendements passés



Le tableau présente des rendements annualisés seulement; il ne saurait être interprété comme un conseil en matière de placements. Il ne s'agit pas non plus d'une comparaison parfaite entre le Compte des contrats avec participation de Manuvie, l'indice composé S&P/TSX, les CPG de cinq ans et le Fonds de placement Performax Or, car nous n'avons pas analysé toutes leurs composantes. Les résultats passés ne sont pas représentatifs des rendements futurs. Les rendements peuvent être supérieurs ou inférieurs aux rendements passés.

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Rendement nivelé du Fonds de placement Performax Or (%)	4,79	4,07	4,37	3,94	4,00	4,21	3,87	4,08	3,91	4,11	5,50	4,50	4,00

## Rendements annualisés moyens

Ce tableau présente les valeurs au 31 décembre 2021,

Average	Rendement du Fonds Or (%)	Indice composé S&P TSX <sup>1</sup> (%)	iShares Canadian Universe Bond Index <sup>2</sup> (%)	CPG de 5 ans <sup>3</sup> (%)	Indice des prix à la consommation <sup>3</sup> (%)
1 an	4,8	25,1	-2,5	1,8	4,8
3 ans	4,4	16,9	4,2	1,5	2,6
5 ans	4,2	9,7	3,3	1,7	2,3
10 ans	4,1	9,0	3,3	1,7	1,8
25 ans	-	7,8	5,3	2,7	1,9
Écart type (10 ans pour le Fonds Or et 25 ans pour les autres)	0,3	16,2	3,7	1,2	1,0

<sup>1</sup> Source : S&P Dow Jones indices.

<sup>2</sup> Source : BlackRock.

<sup>3</sup> Source : Banque du Canada.



## Renseignements utiles

Il est important de se rappeler que le *Fonds Or* a été créé récemment, et que pour un tel fonds, la méthode de nivellement ne produit pas nécessairement les mêmes résultats que pour un fonds établi depuis longtemps. Il faudra quelques années avant que la méthode de nivellement porte ses fruits et réduise la volatilité au même niveau que celle d'un fonds de vie entière plus âgé.



Pour en apprendre davantage sur la solidité, la stabilité et le rendement des placements de Manuvie, visitez le **Portail des conseillers**.

## La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers

Performax et Performax Or sont des marques déposées de Manuvie (La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers). Performax Or est offert par Manuvie. Le présent document est protégé par le droit d'auteur. Ce document ne peut être reproduit sans l'autorisation écrite de Manuvie. Manuvie, Manuvie & M stylisé, et le M stylisé sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers et sont utilisés par elle, ainsi que par ses sociétés affiliées sous licence.