



Performax Or

Nivellement des rendements de Performax **OR**

Manuvie nivelle les rendements de son Fonds de placement Performax Or afin de réduire la volatilité des valeurs des contrats.

Le Fonds de placement Performax Or est un portefeuille d'actifs diversifié géré par les spécialistes en placements de Manuvie. Il se compose d'actions, d'obligations, de créances hypothécaires commerciales et de biens immobiliers. Son actif contribue à satisfaire les besoins à long terme des titulaires de contrats.

Pourquoi niveler les rendements de Performax **OR**

Le rendement du Fonds de placement Performax Or est déterminé selon le rendement des actifs du portefeuille. Manuvie nivelle le rendement pour réduire la volatilité et, du même coup, atténuer celle du crédit de rendement. Le crédit de rendement est le montant que le contrat produit à chaque anniversaire et qui permet d'accroître la valeur de rachat ou le capital-décès du contrat. Par conséquent, plus le rendement du fonds est stable, plus le crédit de rendement l'est.

Actions

Les tableaux ci-dessous comparent les taux de rendement annuels réalisés sur un placement de 100 000 \$ dans des actions selon deux méthodes : la méthode de la valeur marchande (sans nivellement des gains réalisés) et la méthode de nivellement des gains pour Performax Or de Manuvie.

Méthode de la valeur marchande

Les taux de rendement annuels sont plus volatils lorsque l'on prend en compte la valeur marchande.

	Actif à l'ouverture	Actif à la fermeture	Gains/pertes	Dividendes provenant des actions	Revenu total ¹	Rendement ²
2009	100 000	115 000	15 000	2 000	17 000	17 %
2010	115 000	121 000	6 000	2 300	8 300	7,2 %
2011	121 000	119 000	(2 000)	2 420	420	0,3 %

Méthode de nivellement Performax Or de Manuvie

Les plus-values réalisées et les moins-values subies par le Fonds de placement Performax Or sont réparties ou « nivelées » sur une période plus longue, ce qui permet de stabiliser les revenus de placement et de niveler les crédits de rendement.³ Toute variation de la valeur marchande du Fonds de placement Performax Or entre dans le revenu (et, en conséquence, dans le rendement) progressivement sur une période de cinq ans.⁴

¹Le revenu total est égal aux dividendes augmentés des variations de la valeur marchande.

²Le rendement est égal au revenu total divisé par l'actif à l'ouverture.

³Avant 2007, Manuvie devait, conformément aux principes comptables généralement reconnus (PCGR) du Canada, niveler les rendements des placements. Cependant, le 1er janvier 2007, les PCGR du Canada ont été modifiés aux fins de la présentation de l'information financière de façon que les rendements correspondent de plus près à la valeur marchande.

⁴Selon la formule de nivellement Performax Or de Manuvie appliquée aux actions et aux biens immobiliers.

Résultat, les taux de rendement annuels sont moins volatils.

	Actif à l'ouverture rajusté	Gains/pertes	Gains/pertes amortis ⁵	Gains/pertes non amortis	Actif à fermeture rajusté	Dividendes	Revenu rajusté total	Rendement nivelé ⁶
2009	100 000	15 000	6 200	8 800	106 200	2 000	8 200	8,2 %
2010	115 000	6 000	7 080	7 720	113 280	2 300	9 380	8,8 %
2011	121 000	(2 000)	2 080	3 640	115 360	2 420	4 500	4,0 %

Explication des termes

- Gains/pertes amortis – valeur marchande des gains ou pertes qui ont été inclus dans le revenu
- Gains/pertes non amortis – valeur marchande des gains ou pertes qui n'ont pas encore été inclus dans le revenu
- Revenu rajusté – dividendes augmentés des gains ou pertes amortis pour l'année
- Actif rajusté – valeur de l'actif initial augmentée des gains ou pertes amortis à ce jour

Obligations

Pour le rendement des obligations, nous utilisons la même méthode de nivellement, mais nous échelonnons les gains et pertes sur la durée moyenne qui reste à courir jusqu'à l'échéance du portefeuille d'obligations total.⁷

Titres hypothécaires

Manuvie conserve généralement les titres hypothécaires jusqu'à leur échéance. Si ceux-ci sont vendus, les gains et pertes qui en découlent entrent dans le revenu au cours de l'année où ils sont vendus.⁸

Biens immobiliers

Les gains et pertes afférents aux biens immobiliers sont échelonnés sur cinq ans selon la méthode linéaire.

Performax OR, un choix en or pour le bon client

Performax Or est un bon choix pour les clients qui recherchent des garanties de croissance à long terme et ne veulent pas participer activement à la gestion des placements.

⁵Les gains amortis le sont sur cinq ans, à compter du mois de leur réalisation.

⁶Le rendement nivelé est égal au revenu total divisé par l'actif à l'ouverture rajusté.

⁷Selon la formule de nivellement actuelle de Manuvie appliquée aux obligations.

⁸Selon la formule de nivellement actuelle de Manuvie appliquée aux titres hypothécaires.

Pour savoir comment vous pouvez faire profiter vos clients des avantages de Performax Or, visitez Infoprev, où vous trouverez toute la documentation de marketing sur ce produit.



Financière Manuvie

Pour votre avenir^{MC}