



Date 22 avril 2026

Gestionnaire de fonds Nordea Asset Management

Statut de la Surveillance des placements ● **Fonds sous évaluation**

Système de notes attribuées par la Surveillance des placements :

- Aucune préoccupation
- Préoccupations modérées nécessitant une surveillance fréquente et étroite
- Préoccupations sérieuses nécessitant un examen approfondi et susceptibles d'entraîner le retrait de la plateforme de fonds

Produits visés :

Fonds à rendement stable Nordea Manuvie

Sommaire

- Le Fonds à rendement stable Nordea a enregistré un rendement très inférieur à son objectif « liquidités + 4 % » au cours des trois dernières années.
- Malgré le maintien de la préservation du capital, la contre-performance constante, qui est attribuable à des dynamiques de corrélation défavorables, à la concentration du marché, à la hausse des taux et à des primes de risque défensives, a fait en sorte que le Fonds soit sous évaluation.

Commentaires

Au cours des trois dernières années, le Fonds n'a pas atteint l'objectif de rendement « liquidités + 4 % »; en effet, il n'affiche qu'un rendement de 4,71 % et se classe au 100e centile au 28 février 2026. Au cours des 12 derniers mois, le Fonds n'a généré que 0,25 %.

Répercussions

Bien que le Fonds continue d'atteindre son objectif de préservation du capital, il ne parvient toujours pas à atteindre l'objectif de rendement « liquidités + 4 % ». Plusieurs facteurs ont compliqué la mise en œuvre de l'approche d'équilibrage des risques qui sous-tend cette stratégie, notamment la rupture de la corrélation entre les catégories d'actifs, la concentration du rendement des marchés boursiers (les actions des 7 magnifiques) et la hausse rapide des taux d'intérêt. En 2025, malgré l'augmentation des primes de risque et des changements notables dans le positionnement, le Fonds a continué à ne pas répondre aux attentes. Les primes d'anomalie à faible risque (des primes de positions acheteur-vendeur sur actions qui prennent des positions acheteur sur des actions stables à faible risque et des positions vendeur sur le marché) et les primes de valorisation et de qualité des devises (des primes défensives sur devises consistant à prendre des positions acheteur sur le dollar américain et le yen japonais et des positions vendeur sur l'euro et les devises liées aux matières premières) ont été des facteurs qui ont grandement freiné les rendements. De plus, le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son groupe de référence sur les périodes de trois et cinq ans.

Conclusion

Bien que, au cours des trois dernières années, cette stratégie ait été marquée par un certain nombre de difficultés qui peuvent s'expliquer, la contre-performance a été plus importante que prévu, en particulier dans le courant des douze derniers mois, période durant laquelle les primes de risque défensives ont considérablement pesé sur les résultats. En conséquence, ce fonds a été placé sous le statut « Fonds sous évaluation ».



La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (Manuvie)

Les produits et services d'épargne-retraite collective sont offerts par La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (Manuvie). Manuvie, le M stylisé et Manuvie & M stylisé sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers et sont utilisées par elle, ainsi que par ses sociétés affiliées sous licence. Les bulletins Avis et Message de la Surveillance des placements^{MC} sont des publications de Recherche de gestionnaires, Monde (« RGM ») de Manuvie. Les renseignements qui figurent aux présentes ne sont pas exhaustifs; RGM ne donne aucune garantie quant à leur exactitude et ils pourraient changer selon l'évolution du marché et d'autres conditions.

© La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2026. Tous droits réservés. Des formats accessibles et des aides à la communication sont offerts sur demande. Rendez-vous à l'adresse manuvie.ca/accessibilite pour obtenir de plus amples renseignements. Manuvie, C. P. 396, Waterloo (Ontario) N2J 4A9.