

Portefeuille Fidelity Passage 2040 Manuvie Fidelity Institutional Asset Management (FIAM)

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	Andrew Dierdorf, Brett Sumsion	Style de placement :	Fonds axés sur une date cible
Objectif de placement :	Conçu pour les épargnants qui prévoient prendre leur retraite vers 2040, l'objectif du Fonds est d'obtenir un rendement total élevé au moyen de placements effectués dans une combinaison de fonds sous-jacents, selon une stratégie de répartition de l'actif conçue pour les épargnants qui prévoient prendre leur retraite aux alentours de la date cible.		
Date de la dernière rencontre :	Décembre 2016	Date prévue de la prochaine rencontre :	T4 2017
Note actuelle :	EN RÈGLE		

Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
Portefeuille Fidelity Passage 2040 Manuvie	11,93	24,17	13,43	7,22	7,74	12,74
Indice mixte : Fidelity Passage 2040	9,81	16,42	11,04	1,11	11,50	9,86
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	2,13	7,75	2,39	6,11	-3,76	2,88
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	1 ^{er}	1 ^{er}	2 ^e	2 ^e	3 ^e	1 ^{er}
Indice de référence :	23,0 % indice composé plafonné S&P/TSX + 34,5 % indice Russell 3000 + 34,5 % indice MSCI EAEO + indice Marchés émergents (net) + 7,9 % indice obligataire universel FTSE TMX Canada					

Analyse du rendement à court terme

- En 2016, le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence mixte et s'est classé dans le quatrième quartile par rapport aux fonds homologues.
- Le Fonds a également réalisé un rendement légèrement inférieur à celui de son indice de référence au quatrième trimestre. Plusieurs positions en titres de fonds sous-jacents, dont les fonds de marchés émergents, d'actions américaines et d'actions canadiennes, ont nuí au rendement enregistré sur la période. En revanche, la sous-pondération des titres à revenu fixe canadiens de qualité supérieure a contrebalancé le tout. L'importance accordée par le Fonds aux dividendes a eu un effet favorable sur le rendement dans les moments où le style valeur a eu la cote sur les marchés.
- Le rendement des catégories d'actif a le plus nuí à la performance du Fonds au cours de l'année, en particulier dans la composante actions canadiennes en raison du rendement relatif plus faible du Fonds Fidelity Discipline Actions Canada et de la Fiducie de placement Fidelity Dividendes. La sélection de titres dans les composantes en actions américaines et en actions de marchés émergents du Fonds a également contribué au rendement inférieur du Fonds.
- En 2016, la pondération hors indice en obligations à rendement élevé du Fonds a généré de la valeur ajoutée et a contribué à compenser le rendement négatif étant donné qu'elle s'est avérée la plus performante en termes absolus. La surpondération du Fonds en titres des marchés émergents a également eu un effet positif sur les résultats.

Analyse du rendement à long terme

- Le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence au cours de quatre des cinq dernières années et a généré une valeur ajoutée sur une base annualisée de cinq ans. Ce rendement l'a classé dans le premier quartile par rapport aux fonds homologues.
- Le rendement des catégories d'actif a le plus contribué à la valeur ajoutée à long terme.
- La répartition de l'actif a eu une incidence minime sur le rendement puisque le Fonds a enregistré un rendement semblable à celui de l'indice de référence mixte.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- Depuis le 15 octobre 2015, Fidelity a regroupé ses ressources de distribution aux clients institutionnels et de service aux clients. Ainsi, Pyramis Global Advisors et Fidelity Financial Advisor Solutions forment désormais une seule et même entité sous le nom de Fidelity Institutional Asset Management (« FIAM »).
- En octobre 2014, Pyramis Global Advisors (« Pyramis ») a annoncé la nomination de Jeff Lagarce à titre de président. M. Lagarce a succédé à Mike Jones, qui a quitté la firme à la fin de l'année.

Événements propres au Fonds

- À la mi-janvier 2016, les portefeuilles Fidelity Passage ont fait l'objet de modifications du rythme de réduction progressive du risque en raison des résultats des recherches continues effectuées par la société sur le comportement des membres et des investisseurs, la tolérance au risque et les prévisions concernant le marché des capitaux. Ces changements apportés aux fonds comprennent : la modification de la trajectoire d'ajustement progressif, la possibilité pour les fonds d'investir dans d'autres types de titres comme des parts de fonds négociés en bourse et certains dérivés, la mise en place d'une approche active de la gestion d'actif, ainsi qu'une prolongation de la période de transition entre les portefeuilles à date de retraite cible Passage^{MC} et le portefeuille de revenu Passage^{MC}, à environ 20 ans.
- Le 15 octobre 2015, Fidelity a regroupé Pyramis Global Advisors et Fidelity Financial Advisor Solutions afin de former une seule et même entité sous le nom de Fidelity Institutional Asset Management (« FIAM »). Ce changement entraînera la modification du nom des fonds : « Fonds institutionnel Passage^{MD} (Pyramis) » deviendra « Fonds institutionnel Passage^{MD} (Fidelity) ». Cette modification n'a aucune incidence sur l'équipe, la stratégie et le processus de placement des fonds.
- En janvier 2014, Pyramis Global Advisors (« Pyramis ») a annoncé que le 21 janvier, Brett Sumsion s'était joint à l'équipe responsable des fonds à date cible à titre de cogestionnaire de portefeuille. En raison de la nomination de M. Sumsion, Chris Sharpe n'occupe plus le poste de cogestionnaire de portefeuille pour les stratégies des fonds à date cible.

Commentaire du SGP

- La répartition cible prévue d'actions du Fonds est actuellement de 80 %. Le Fonds est conçu pour les épargnants qui prévoient conserver leurs placements ou les retirer progressivement, une fois à la retraite ou vers 2040.
- Sur la base du contrôle diligent que nous effectuons, nous croyons que le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis.
- Bien que des événements au sein de la société et propres au Fonds soient survenus au cours des 18 derniers mois, ils n'ont pas eu une incidence négative sur la gestion du Fonds étant donné que l'équipe de gestion demeure la même et que les changements ont été annoncés bien avant la date de mise en œuvre. De plus, les changements apportés à la trajectoire d'ajustement progressif permettent de rendre les portefeuilles plus conformes à la recherche qui a été effectuée sur le comportement des investisseurs, les prévisions à long terme concernant le marché des capitaux et la tolérance au risque des investisseurs. Nous ne croyons pas que des changements soient apportés fréquemment au rythme de réduction progressive du risque. De plus, ces changements sont semblables à ceux qui ont été apportés aux fonds à date cible des concurrents de Fidelity. Dans l'ensemble, il n'y a aucune inquiétude à l'égard des changements apportés à la trajectoire d'ajustement progressif. La société et l'équipe demeurent stables et solides, et elles disposent de ressources importantes allouées par l'organisation Fidelity. Les gestionnaires de portefeuille possèdent plusieurs années d'expérience au sein de l'industrie et ils sont à la tête d'une grande équipe qui soutient le processus. Fidelity a également accès à plusieurs gestionnaires d'actif chevronnés dans ses rangs qui peuvent prendre part aux activités des portefeuilles Passage.

Conclusion : • Étant donné que la répartition de l'actif du Fonds et le rendement sont conformes aux attentes (compte tenu de sa date cible), 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