

Fonds international indiciel synthétique neutre en devises (GPTD)

Fonds indiciel synthétique couvert d'actions internationales GPTD Manuvie

Gestion de Placements TD

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	Dino Bourdos	Style de placement :	Indiciel
Objectif de placement :	À long terme, reproduire le rendement de l'indice MSCI EAEO ou de tout autre indice couvert en dollars canadiens, choisi par le gestionnaire du Fonds.		
Date de la dernière rencontre :	Novembre 2016	Date prévue de la prochaine rencontre :	T4 2017
Note actuelle :	EN RÈGLE		

Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
Fonds international indiciel synthétique neutre en devises (GPTD)	16,94	26,77	5,90	4,05	5,24	11,44
Indice MSCI EAEO couvert (div. nets) (\$ CA)*	17,31	26,93	5,92	5,33	5,83	11,08
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	-0,37	-0,16	-0,02	-1,28	-0,59	0,37
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	3 ^e	3 ^e	2 ^e	4 ^e	1 ^{er}	4 ^e

* les rendements antérieurs à 2016 sont fondés sur l'indice MSCI EAEO (div. nets) (monnaies locales)

Analyse du rendement à court terme

- Au cours de l'année civile 2016, le Fonds respectait les directives limitant l'erreur de réplification à court terme à +/- 100 points de base par rapport à son indice de référence. L'approche synthétique et axée sur la couverture que préconise l'équipe de gestion du Fonds pour reproduire le rendement d'un indice peut entraîner une erreur de réplification à court terme plus grande que les stratégies de reproduction intégrale traditionnelles. Il n'y a aucune préoccupation à l'égard du Fonds.

Analyse du rendement à long terme

- Le Fonds a respecté la directive limitant l'erreur de réplification à long terme à +/- 65 points de base par rapport à son indice de référence pour une période de cinq ans.
- Les résultats à long terme reflètent les importantes fluctuations de rendement en 2015, qui s'expliquent par l'écart de couverture entre les contrats à terme sur indice boursier utilisés par le Fonds et ceux des pays de l'indice de référence. Avec l'ancienne méthode, le Fonds couvrait environ 94 % de l'indice de référence et les pays qui n'en faisaient pas partie avaient une incidence considérable sur le rendement de l'indice de référence en 2015. Nous nous attendons à ce que la nouvelle méthode, qui est utilisée depuis le 30 juin 2016, entraîne une erreur de réplification plus petite étant donné qu'elle reproduit intégralement l'indice de référence.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- Bruce Cooper a été nommé chef des placements au premier trimestre de 2015 à la suite du départ à la retraite de Satish Rai. M. Cooper travaille pour GPTD depuis 20 ans.
- Par suite du retour de M. Wiggan à Valeurs mobilières TD, Bruce Cooper lui a succédé à titre de chef de la direction le 1^{er} novembre 2016. M. Cooper a conservé son rôle de chef des placements, mais certaines de ses responsabilités ont été confiées à d'autres gestionnaires.

Événements propres au Fonds

- Vishal Bhatia, vice-président et directeur, membre de l'équipe de gestion quantitative des placements de GPTD, a quitté la société en avril 2016. Jonathan Lau continue de diriger cette stratégie, secondé par Jimmy Xu à titre de gestionnaire de portefeuille substitut et d'Adnann Syed à titre de spécialiste de portefeuille. Les responsabilités de M. Vhatia ont été redistribuées entre les membres actuels de l'équipe de gestion quantitative et passive des actions. Le savoir-faire de GPTD dans ce domaine est considérable et ce changement ne soulève pas d'inquiétude notable.
- GPTD a annoncé qu'elle apportait des changements à l'objectif de placement et aux lignes directrices du Fonds en gestion commune synthétique couvert d'actions internationales Émeraude TD, en vigueur le 30 juin 2016. Jusqu'ici, le Fonds investissait dans des contrats à terme normalisés pour reproduire l'indice MSCI EAEO, mais il investira dorénavant principalement dans l'éventail des actions qui composent l'indice. L'indice de référence MSCI EAEO (div. nets) (monnaies locales) est remplacé par l'indice MSCI EAEO couvert (div. nets) (\$ CA). L'exposition du Fonds au risque de change demeure la même.

Commentaire du SGP

- Le Fonds international indiciel synthétique neutre en devises (GPTD) est un fonds axé sur des actions internationales qui reproduit de près le rendement de l'indice MSCI EAEO. Le fonds prévoit atteindre son objectif.
- Le SGP a rencontré le gestionnaire de portefeuille et nous pensons que les changements opérationnels apportés à ce Fonds permettront de dégager des rendements similaires à ceux observés dans le passé. Comme avec cette nouvelle méthode le Fonds couvrira une plus grande part de l'indice, l'erreur de réplication devrait diminuer.
- Compte tenu du mandat de gestion passive du Fonds, son classement par rapport aux fonds homologues reflète davantage le rendement de l'indice de référence que la performance du Fonds, surtout du fait que les rendements sont exprimés en monnaies locales. La réduction de l'erreur de réplication par rapport à l'indice est le critère utilisé pour juger de ce succès du gestionnaire; ce critère a été respecté.

Conclusion :

- Étant donné que le Fonds a respecté ses objectifs limitant l'erreur de réplication à long terme, SGP maintient la note « Le fonds est 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