

**Fonds indiciel d'actions américaines (ISL)****Fonds indiciel d'actions américaines Manuvie (Gestion d'actifs Manuvie)****Gestion d'actifs Manuvie limitée****31 décembre 2016**

Gestionnaire principal :	Brett Hryb	Style de placement :	Indice
Objectif de placement :	Générer un rendement qui suit étroitement le rendement total de l'indice S&P 500 en investissant surtout dans des actions avec l'intention de reproduire la composition de l'indice.		
Date de la dernière rencontre :	T4 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 indiciel d'actions américaines (ISL)	13,07	41,09	23,60	20,48	8,23	20,79
Indice de rendement total S&P 500 (\$ CA)	13,14	41,08	23,63	20,58	8,26	20,84
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	-0,07	0,01	-0,03	-0,10	-0,03	-0,05

* La source de rendement de l'indice de référence se fonde sur le taux de change de la Banque du Canada en vigueur à la fin de la journée. Cette modification peut entraîner des différences mineures par rapport au rendement d'autres indices de référence.

Analyse du rendement à court terme

- Le Fonds a dégagé un rendement semblable à celui de son indice de référence en 2016 et conforme aux attentes en matière d'erreur de réplification.

Analyse du rendement à long terme

- À long terme, le Fonds a enregistré des résultats proches des attentes en matière d'erreur de réplification et conformes à ceux de l'indice. Le rendement de long terme du Fonds ne suscite aucune inquiétude.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- En septembre 2014, la Société Financière Manuvie a annoncé l'acquisition des activités canadiennes de Standard Life plc. Cette transaction a été conclue le 30 janvier 2015 et la société fait maintenant partie de Manuvie.

Événements propres au Fonds

- En octobre 2015, dans le cadre du processus d'intégration, Brett Hryb, responsable de l'équipe des actions à gestion passive de Gestion d'actifs Manuvie, a été nommé gestionnaire principal des anciens portefeuilles indiciaires d'actions canadiennes et américaines de la Standard Life. M. Hryb dirige l'équipe des actions à gestion passive de Manuvie depuis juin 2014.
- L'indice de référence officiel du Fonds est l'indice de rendement total S&P 500 en \$ CA. Sous réserve de l'approbation de Solutions Retraite collectives (SRC), Gestion d'actifs Manuvie (GAM) a suggéré qu'on le remplace rétroactivement par l'indice S&P 500 en \$ CA (après la retenue d'impôt de 15 %), qui traduit mieux la nature imposable du Fonds. Ce changement devrait limiter l'incidence fiscale et l'erreur de réplcation. GAM a demandé à l'équipe du rendement d'établir un indice S&P 500 en \$ CA (après la retenue d'impôt de 15 %) utilisant les taux de change de clôture de la Banque du Canada pour refléter plus fidèlement la façon dont le Fonds est évalué. Lorsque SRC aura approuvé le changement, GAM transmettra les rendements du nouvel indice envoyés à Morningstar.

Commentaire du SGP

- Le Fonds indiciaire d'actions américaines (ISL) est un fonds d'actions américaines qui reproduit étroitement la composition de l'indice S&P 500. Le gestionnaire investira directement ou indirectement dans tous les titres individuels compris qui font partie de l'indice et leur attribuera la même pondération que dans l'indice. Le Fonds devrait reproduire assez fidèlement le rendement de son indice de référence. Il est offert tant pour les régimes enregistrés que pour les régimes non enregistrés, ce qui signifie que l'erreur de réplcation pourrait être légèrement plus élevée en raison des retenues d'impôt sur le revenu de placements étrangers.
- Ayant exercé un contrôle diligent, nous croyons que le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis.
- Le SGP a rencontré l'équipe de Gestion d'actifs Manuvie qui assume les responsabilités associées à la gestion du portefeuille du Fonds indiciaire d'actions canadiennes et du Fonds indiciaire d'actions américaines à Manuvie et n'éprouve pas d'inquiétudes à l'égard de ce Fonds. L'équipe a fait ses preuves en matière de gestion des Fonds indiciaires au sein de ces catégories d'actif et le SGP croit que les changements n'auront aucune incidence négative sur le portefeuille.

Conclusion :

- Étant donné que le Fonds a généralement respecté les objectifs limitant l'erreur de réplcation à court et à long terme, le SGP maintient la note « En règle » attribuée au Fonds.

⁽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