



Fonds indiciel direct d'actions américaines enregistré (ISL)

Fonds indiciel direct d'actions américaines enregistré Gestion d'actifs

31 décembre 2016

Manuvie

Gestion d'actifs Manuvie limitée

Gestionnaire principal : Brett Hryb

Style de placement : Indiciel

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 direct d'actions américaines enregistré (ISL)	13,43	41,48	23,96	20,86	8,40	21,12
Indice de rendement total S&P 500 (\$ CA)*	13,48	41,53	24,00	20,95	8,18	21,13
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	-0,05	-0,05	-0,04	-0,09	0,22	-0,01

* 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

- À court terme, le rendement du Fonds a été essentiellement conforme à celui de l'indice S&P 500. Pour être certaine de comparer les rendements du Fonds à un indice de référence utilisant la même base de taux de change, Gestion d'actifs Manuvie (GAM) créera un indice de référence personnalisé reflétant l'indice de rendement total S&P 500 en \$ CA à l'aide des taux de change de clôture de la Banque du Canada jusqu'au 27 juin et des taux de change de WM Reuters par la suite.

Analyse du rendement à long terme

- Le Fonds a respecté les directives limitant l'erreur de réplique à long terme à +/- 10 points de base par rapport à l'indice S&P 500. Le rendement à 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

- Le Fonds indiciel d'actions américaines enregistré (ISL) de la Standard Life sera fermé à la suite de la décision de le fusionner au Fonds indiciel direct d'actions américaines enregistré (ISL) de la Standard Life qui a le même style et les mêmes objectifs de placement, et qui est offert dans le Programme d'investissement Qualité et Choix. Le nouveau fonds n'est offert que dans le cadre de régimes enregistrés afin d'atténuer l'incidence des retenues d'impôt à la source sur les dividendes.
- En octobre 2015, dans le cadre du processus d'intégration, Brett Hryb, responsable de l'équipe des actions à gestion passive de GAM, a été nommé à titre de gestionnaire principal des anciens portefeuilles indicieux d'actions canadiennes et américaines de la Standard Life. M. Hryb dirige l'équipe des actions à gestion passive de Manuvie depuis juin 2014.
- Le 27 juin 2016, ce fonds a été converti et, depuis, il n'investit plus directement dans des titres, mais dans le Fonds indiciel d'actions américaines en gestion commune Gestion d'actifs Manuvie (non imposable). Le nouveau fonds sous-jacent est évalué par State Street au moyen des taux de change de clôture de WM Reuters, alors que la Standard Life utilisait les taux de change de clôture de la Banque du Canada lorsque le fonds investissait directement dans des titres. Le rendement du fonds qui figure sur la fiche de renseignements reflète l'évaluation fondée sur le taux de change de WM Reuters à partir du 28 juin, et est comparé à un indice de référence dont les résultats sont convertis en utilisant le taux de change de clôture de la Banque du Canada. Cet écart entre les taux de change est en grande partie responsable de l'erreur de réplcation en 2016. Pour être certaine de comparer les rendements du Fonds à un indice de référence utilisant la même base de taux de change, Gestion d'actifs Manuvie (GAM) créera un indice de référence personnalisé reflétant l'indice de rendement total S&P 500 en \$ CA à l'aide des taux de change de clôture de la Banque du Canada jusqu'au 27 juin et des taux de change de WM Reuters par la suite.

Commentaire du SGP

- Le Fonds indiciel direct d'actions américaines enregistré (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 qui font partie de l'indice et leur attribuera la même pondération que dans l'indice. Le Fonds devrait reproduire le rendement de son indice de référence. Ce Fonds accepte uniquement des dépôts pour les régimes enregistrés d'épargne-retraite collectifs.
- 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 indiciel d'actions canadiennes et du Fonds indiciel 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 indicieux 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 respecté ses objectifs limitant l'erreur de réplcation à long terme, 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. © La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers, 2016

La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers