

Système de notes attribuées par la Surveillance des placements :

-  Aucune préoccupation
-  Préoccupations modérées nécessitant une surveillance fréquente et étroite
-  Préoccupations sérieuses qui nécessitent un examen approfondi et qui peuvent entraîner le retrait de la plateforme de fonds

Date 9 janvier 2025

Gestionnaire de fonds Manulife Investment Management

Statut de la Surveillance des placements  **Fonds en règle**

Produits visés :**Fonds axés sur une date de retraite****Manuvie**

Fonds de revenu de retraite Manuvie

Fonds de retraite – Objectif 2025 Manuvie

Fonds de retraite – Objectif 2030 Manuvie

Fonds de retraite – Objectif 2035 Manuvie

Fonds de retraite – Objectif 2040 Manuvie

Fonds de retraite – Objectif 2045 Manuvie

Fonds de retraite – Objectif 2050 Manuvie

Fonds de retraite – Objectif 2055 Manuvie

Fonds de retraite – Objectif 2060 Manuvie

Fonds de retraite – Objectif 2065 Manuvie

Fonds de retraite indiciels plus Manuvie

Fonds de retraite indiciel plus Manuvie – Revenu

Fonds de retraite indiciel plus Manuvie – Objectif 2025

Fonds de retraite indiciel plus Manuvie – Objectif 2030

Fonds de retraite indiciel plus Manuvie – Objectif 2035

Fonds de retraite indiciel plus Manuvie – Objectif 2040

Fonds de retraite indiciel plus Manuvie – Objectif 2045

Fonds de retraite indiciel plus Manuvie – Objectif 2050

Fonds de retraite indiciel plus Manuvie – Objectif 2055

Fonds de retraite indiciel plus Manuvie – Objectif 2060

Fonds de retraite indiciel plus Manuvie – Objectif 2065

Fonds de répartition de l'actif Manuvie

Fonds de répartition de l'actif Sécuritaire Manuvie

Fonds de répartition de l'actif Modéré Manuvie

Fonds de répartition de l'actif Équilibré Manuvie

Fonds de répartition de l'actif Croissance Manuvie

Fonds de répartition de l'actif Audacieux Manuvie

Sommaire

- Les indices de référence des fonds axés sur une date de retraite et des fonds de retraite indiciels plus Manuvie ont été actualisés pour refléter la pondération moindre de chaque portefeuille dans les actions sachant que chaque fonds évolue dans sa trajectoire d'ajustement vers la date de retraite.
- L'indice de référence du segment de l'immobilier et des placements alternatifs de tous les fonds axés sur une date de retraite, des fonds de retraite indiciels plus et des portefeuilles de répartition d'actifs de Manuvie passera de l'indice composé plafonné S&P/TSX de rendement global des FPI à l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, rendement total, majoré de 4 % afin de mieux refléter l'objectif de placement de ce segment.

- Recherche de gestionnaires, Monde (RGM) n'a aucune inquiétude quant à la modification des indices de référence qui entrera en vigueur le 1^{er} janvier 2025.

Commentaires

L'équipe Solutions multiactifs de Manuvie passe en revue et rajuste les indices de référence des fonds axés sur une date de retraite, des fonds de retraite indiciaires plus et des portefeuilles de répartition d'actifs de Manuvie au moins une fois par an. Le 1^{er} janvier 2025, la plupart des indices de référence ont été rajustés. Les détails de ces changements, ainsi que des tableaux contenant les indices de référence rajustés, sont fournis dans cet avis.

Conséquences

Rajustement annuel de la trajectoire d'ajustement des fonds axés sur une date de retraite et des fonds de retraite indiciaires plus de Manuvie

La répartition de l'actif de chaque fonds axé sur une date de retraite et de chaque fonds de retraite indiciaire plus Manuvie devient progressivement plus sécuritaire, car la pondération en titres à revenu fixe augmente à l'approche de sa date cible. Lorsqu'un fonds atteint sa 23^e année avant sa date de départ à la retraite, il commence à réduire sa pondération en actions et à augmenter celle en titres à revenu fixe sur une base annuelle. Par conséquent, les indices de référence sont rajustés chaque année afin de tenir compte des changements apportés à la répartition de l'actif de chacun des fonds. Par exemple, en 2024, l'indice de référence du Fonds de retraite – Objectif 2030 de Manuvie comportait 66,9 % d'actions. En 2025, cet indice de référence est passé à 64,7 %. Un tableau à la fin de l'avis compare les indices de référence de l'année précédente aux indices de référence actualisés pour 2025.

Rajustement de l'indice de référence pour le segment de l'immobilier et des placements alternatifs

Le segment de l'immobilier a été intégré aux fonds axés sur une date de retraite, aux fonds de retraite indiciaires plus et aux portefeuilles de répartition d'actifs de Manuvie en 2021. Il a alors été qualifié de source de rendement alpha différenciée supplémentaire susceptible de contribuer aux résultats du portefeuille à long terme. Par conséquent, l'indice de rendement global plafonné S&P/TSX des FPI a été choisi pour représenter ce segment parmi les indices de référence.

Depuis le 1^{er} janvier 2025, l'indice de référence du segment de l'immobilier est passé de l'indice de rendement global plafonné S&P/TSX des FPI à l'indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, rendement total, majoré de 4 %. Ce changement s'applique aux indices de référence des fonds axés sur une date de retraite, des fonds de retraite indiciaires plus et des portefeuilles de répartition d'actifs de Manuvie. Ce rajustement correspond mieux à l'objectif de placement du vaste segment constitué des placements alternatifs et permettra une évaluation plus précise du rendement relatif.

Conclusion

Recherche de gestionnaires, Monde n'a aucune inquiétude quant au rajustement des indices de référence. Les changements apportés aux indices de référence des fonds axés sur une date de retraite et des fonds de retraite indiciaires plus de Manuvie à la suite de la mise en œuvre de la trajectoire d'ajustement progressif reflètent l'évolution naturelle de la répartition des actifs.

Indices de référence pour 2025

Catégorie d'actif	Indice de référence
Actions can. grande capit.	Indice composé RT S&P/TSX
Actions can. petite/moyenne capit.	Indice complémentaire RT S&P/TSX
Actions amér. grande capit.	Indice RT S&P 500
Actions amér. petite/moyenne capit.	Indice américain RT des titres à petite et moyenne capitalisation Nasdaq 1300
Grande/moyenne capit. EAEO	Indice RT net MSCI EAEO
Petite cap. EAEO	Indice RT net MSCI EAEO petite capit.
Marchés émergents grande/moyenne capit.	Indice RT net MSCI marchés émergents
Infrastructures mondiales	Indice RT net Dow Jones Brookfield Global Infrastructure
Immobilier	Indice de rendement global plafonné S&P/TSX des FPI
Oblig. amér. rend. élevé (couvertes en CAD)	Indice ICE BofA US High Yield (couvert en CAD)
Titres de créance des marchés émergents	Indice JPM CEMBI des titres de base largement diversifiés
Obligations de base canadiennes	Indice des obligations universelles FTSE Canada
Obligations canadiennes à court terme	Indice des obligations globales à court terme FTSE Canada
Obligations canadiennes à très long terme	Indice des obligations globales à échéance de 20 ans et plus FTSE Canada
Prêts hypothécaires canadiens	Indice des TACH de 3 à 5 ans non remboursables par anticipation FTSE Canada
Obligations de sociétés mondiales de qualité (couvertes en CAD)	Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate (couvert en CAD)
Résultats des placements alternatifs	Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, rendement total, majoré de 4 % (NOUVEAU)
* Indices du rendement total utilisés lorsque non précisé	

Fonds de répartition de l'actif Manuvie

	Indices de référence pour les fonds de répartition de l'actif Manuvie									
	Audacieux		Croissance		Équilibré		Modéré		Sécuritaire	
	Ajout	Ancien	Ajout	Ancien	Ajout	Ancien	Ajout	Ancien	Ajout	Ancien
Répartition totale des actions	95,0 %	95,0 %	80,0 %	80,0 %	60,0 %	60,0 %	40,0 %	40,0 %	20,0 %	20,0 %
Indice composé RT S&P/TSX	21,5 %	21,5 %	18,5 %	18,5 %	15,0 %	15,0 %	10,0 %	10,0 %	4,0 %	4,0 %
Indice complémentaire RT S&P/TSX	5,5 %	5,5 %	3,5 %	3,5 %	1,0 %	1,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Indice RT S&P 500	30,5 %	30,5 %	26,8 %	26,8 %	19,0 %	19,0 %	13,0 %	13,0 %	5,5 %	5,5 %
Indice américain RT des titres à petite et moyenne capitalisation Nasdaq 1300	3,5 %	3,5 %	2,0 %	2,0 %	1,0 %	1,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Indice RT net MSCI EAEO	19,5 %	19,5 %	18,5 %	18,5 %	16,5 %	16,5 %	12,0 %	12,0 %	5,5 %	5,5 %
Indice RT net MSCI EAEO petite capit.	1,8 %	1,8 %	1,0 %	1,0 %	0,5 %	0,5 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Indice RT net MSCI marchés émergents	7,8 %	7,8 %	4,8 %	4,8 %	2,0 %	2,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Indice RT net Dow Jones Brookfield Global Infrastructure	2,0 %	2,0 %	2,0 %	2,0 %	2,0 %	2,0 %	2,0 %	2,0 %	2,0 %	2,0 %
Indice de rendement global plafonné S&P/TSX des FPI	—	3,0 %	—	3,0 %	—	3,0 %	—	3,0 %	—	3,0 %
Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, rendement total, majoré de 4 % (NOUVEAU)	3,0 %	—	3,0 %	—	3,0 %	—	3,0 %	—	3,0 %	—
Répartition totale des titres à revenu fixe	5,0 %	5,0 %	20,0 %	20,0 %	40,0 %	40,0 %	60,0 %	60,0 %	80,0 %	80,0 %
Indice ICE BofA US High Yield (couvert en CAD)	0,0 %	0,0 %	3,0 %	3,0 %	6,3 %	6,3 %	7,5 %	7,5 %	8,0 %	8,0 %
Indice JPM CEMBI des titres de base largement diversifiés	0,0 %	0,0 %	3,0 %	3,0 %	6,3 %	6,3 %	7,5 %	7,5 %	8,0 %	8,0 %
Indice des obligations universelles FTSE Canada	0,0 %	0,0 %	6,5 %	6,5 %	10,5 %	10,5 %	24,5 %	24,5 %	43,5 %	43,5 %
Indice des TACH de 3 à 5 ans non remboursables par anticipation FTSE Canada	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	7,5 %	7,5 %	10,0 %	10,0 %	10,0 %	10,0 %
Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate (couvert en CAD)	0,0 %	0,0 %	2,5 %	2,5 %	4,5 %	4,5 %	7,5 %	7,5 %	10,5 %	10,5 %
Indice des obligations globales à échéance de 20 ans et plus FTSE Canada	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	3,0 %	3,0 %	0,0 %	0,0 %

Fonds axés sur une date de retraite et fonds de retraite indiciaires plus Manuvie

	Indices de référence pour les fonds axés sur une date de retraite et les fonds de retraite indiciaires plus Manuvie									
	2065		2060		2055		2050		2045	
	Ajout	Ancien	Ajout	Ancien	Ajout	Ancien	Ajout	Ancien	Ajout	Ancien
Répartition totale des actions	95,0 %	95,0 %	95,0 %	95,0 %	95,0 %	95,0 %	95,0 %	95,0 %	91,2 %	92,7 %
Indice composé RT S&P/TSX	22,0 %	22,0 %	22,0 %	22,0 %	22,0 %	22,0 %	22,0 %	22,0 %	21,1 %	21,3 %
Indice complémentaire RT S&P/TSX	6,0 %	6,0 %	6,0 %	6,0 %	6,0 %	6,0 %	6,0 %	6,0 %	5,3 %	5,5 %
Indice RT S&P 500	32,6 %	32,6 %	32,6 %	32,6 %	32,6 %	32,6 %	32,6 %	32,6 %	30,7 %	31,3 %
Indice américain RT des titres à petite et moyenne capitalisation Nasdaq 1300	3,5 %	3,5 %	3,5 %	3,5 %	3,5 %	3,5 %	3,5 %	3,5 %	3,5 %	3,5 %
Indice RT net MSCI EAEO	20,2 %	20,2 %	20,2 %	20,2 %	20,2 %	20,2 %	20,2 %	20,2 %	19,6 %	19,8 %
Indice RT net MSCI EAEO petite capit.	2,1 %	2,1 %	2,1 %	2,1 %	2,1 %	2,1 %	2,1 %	2,1 %	2,1 %	2,1 %
Indice RT net MSCI marchés émergents	8,6 %	8,6 %	8,6 %	8,6 %	8,6 %	8,6 %	8,6 %	8,6 %	7,4 %	7,8 %
Indice RT net Dow Jones Brookfield Global Infrastructure	—	—	—	—	—	—	—	—	1,8 %	0,7 %
Indice composé plafonné S&P/TSX des FPI	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,7 %
Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, rendement total, majoré de 4 % (NOUVEAU)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Répartition totale des titres à revenu fixe	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	8,8 %	7,4 %
Indice ICE BofA US High Yield (couvert en CAD)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,5 %
Indice JPM CEMBI des titres de base largement diversifiés	—	—	—	—	—	—	—	—	—	0,5 %
Indice des obligations universelles FTSE Canada	—	—	—	—	—	—	—	—	1,6 %	0,6 %
Indice des TACH de 3 à 5 ans non remboursables par anticipation FTSE Canada	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate (couvert en CAD)	—	—	—	—	—	—	—	—	1,6 %	0,5 %
Indice des obligations globales à échéance de 20 ans et plus FTSE Canada	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,0 %	5,6 %	5,3 %
Indice des obligations globales à court terme FTSE Canada	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

(suite à la page suivante)

	Indices de référence pour les fonds axés sur une date de retraite et les fonds de retraite indiciels plus Manuvie									
	2040		2035		2030		2025		RI	
	Ajout	Ancien	Ajout	Ancien	Ajout	Ancien	Ajout	Ancien	Ajout	Ancien
Répartition totale des actions	83,7 %	85,3 %	74,9 %	76,8 %	64,7 %	66,9 %	52,7 %	55,3 %	35,0 %	35,0 %
Indice composé RT S&P/TSX	19,4 %	19,8 %	17,4 %	17,9 %	15,0 %	15,6 %	12,3 %	12,7 %	7,0 %	7,0 %
Indice complémentaire RT S&P/TSX	4,0 %	4,3 %	2,8 %	3,0 %	1,5 %	1,8 %	0,0 %	0,5 %	0,0 %	–
Indice RT S&P 500	27,5 %	28,1 %	24,0 %	24,7 %	20,0 %	20,8 %	16,2 %	16,3 %	9,5 %	9,5 %
Indice américain RT des titres à petite et moyenne capitalisation Nasdaq 1300	3,1 %	3,2 %	2,3 %	2,5 %	1,6 %	1,8 %	0,0 %	1,0 %	0,0 %	–
Indice RT net MSCI EAEO	18,7 %	18,9 %	17,7 %	17,9 %	17,1 %	16,5 %	14,6 %	14,5 %	9,0 %	9,0 %
Indice RT net MSCI EAEO petite capit.	1,8 %	1,9 %	1,4 %	1,5 %	0,0 %	1,1 %	0,0 %	0,6 %	0,0 %	–
Indice RT net MSCI marchés émergents	5,4 %	5,8 %	3,7 %	4,0 %	1,9 %	2,2 %	0,0 %	0,4 %	0,0 %	–
Indice RT net Dow Jones Brookfield Global Infrastructure	1,9 %	1,7 %	2,9 %	2,7 %	3,8 %	3,6 %	4,8 %	4,6 %	4,8 %	4,8 %
Indice composé plafonné S&P/TSX des FPI	–	1,7 %	–	2,7 %	–	3,6 %	–	4,6 %	–	4,8 %
Indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE Canada, rendement total, majoré de 4 % (NOUVEAU)	1,9 %	–	2,9 %	–	3,8 %	–	4,8 %	–	4,8 %	–
Répartition totale des titres à revenu fixe	16,3 %	14,7 %	25,1 %	23,2 %	35,3 %	33,1 %	47,3 %	44,7 %	65,0 %	65,0 %
Indice ICE BofA US High Yield (couvert en CAD)	2,4 %	2,1 %	4,0 %	3,7 %	5,6 %	5,3 %	7,2 %	6,9 %	7,8 %	7,8 %
Indice JPM CEMBI des titres de base largement diversifiés	2,4 %	2,1 %	4,0 %	3,7 %	5,6 %	5,3 %	7,2 %	6,9 %	7,8 %	7,8 %
Indice des obligations universelles FTSE Canada	2,7 %	2,3 %	2,8 %	2,7 %	5,8 %	5,0 %	12,0 %	9,9 %	31,5 %	31,5 %
Indice des TACH de 3 à 5 ans non remboursables par anticipation FTSE Canada	–	–	3,0 %	2,4 %	6,2 %	5,6 %	9,4 %	8,7 %	10,0 %	10,0 %
Indice obligataire Bloomberg Global Aggregate (couvert en CAD)	1,9 %	1,7 %	3,1 %	2,8 %	4,2 %	4,0 %	5,4 %	5,1 %	8,0 %	8,0 %
Indice des obligations globales à échéance de 20 ans et plus FTSE Canada	6,9 %	6,6 %	8,2 %	8,0 %	5,1 %	6,0 %	–	1,7 %	–	–
Indice des obligations globales à court terme FTSE Canada	–	–	–	–	2,8 %	2,1 %	6,2 %	5,5 %	–	–



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, 2025. Tous droits réservés. Des formats accessibles et du matériel de 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.