

SANTÉ AVOIRS CARRIÈRE

INTRODUCTION AUX SERVICES DÉLÉGUÉS EN INVESTISSEMENT

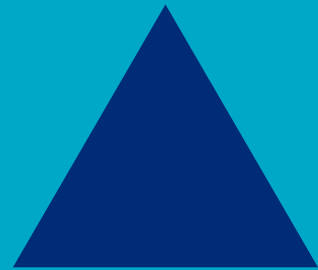
LE 7 NOVEMBRE 2017

Michel Piette, CFA

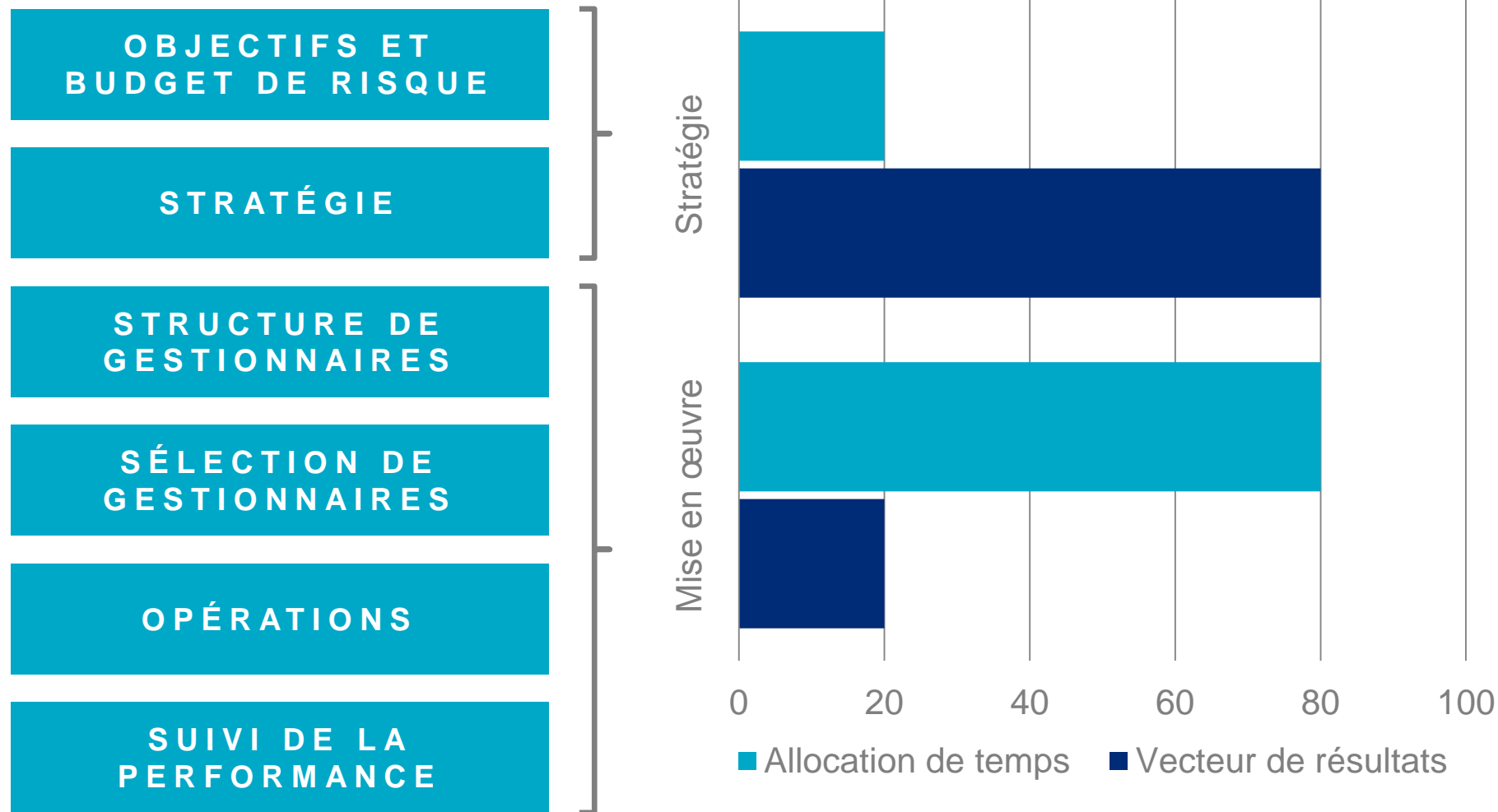
INVENTER L'AVENIR, AUJOURD'HUI



POURQUOI IMPARTIR?



POURQUOI IMPARTIR? OÙ LE COMITÉ ALLOUE-T-IL SON TEMPS?



Source : Mercer and Scheibelhut, Tom, "What makes a top performing fund?" Canadian Investment Review, Fall 1997.

POURQUOI IMPARTIR ?

RESSOURCES SUPPLÉMENTAIRES

Audit préalable

Gestionnaires

Fournisseur de service

Examen sur place

Suivi du risque

Conformité

Cohérence du portefeuille

Exécution quotidienne

Portefeuille client

Titres détenus

Coordination des intervenants

Évaluation quotidienne

Exécution quotidienne des transactions

Liquidités et rééquilibrage

Rapports financiers

Soutien à l'audit

Rapports

Rapports réglementaires

Rendement

Audit du client et du portefeuille

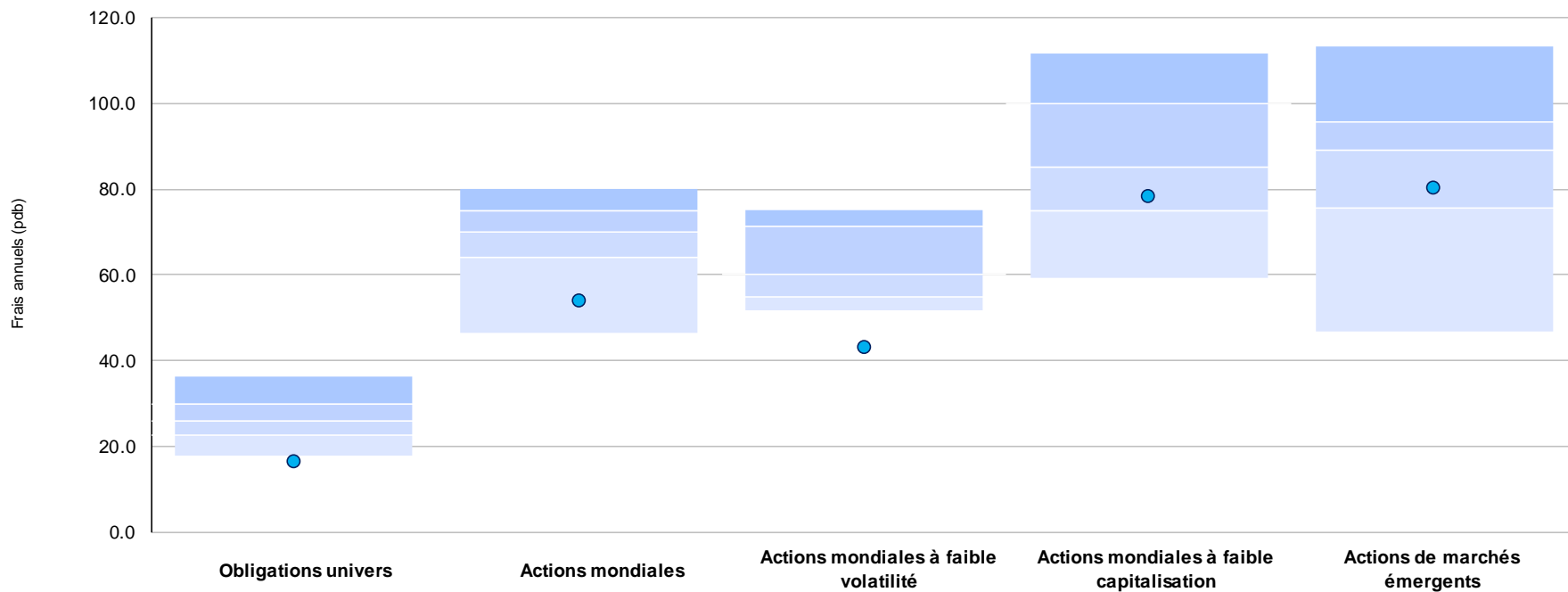
Gestion du budget et des dépenses

POURQUOI IMPARTIR? DIVERSIFICATION INADÉQUATE



POURQUOI IMPARTIR? PROFITER D'ÉCONOMIES D'ÉCHELLE

Comparaison avec l'univers des fonds communs institutionnels canadiens

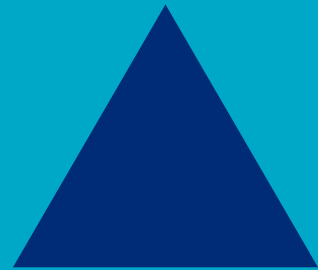


Médiane d'un mandat
de grande taille ●

	Obligations universes	Actions mondiales	Actions mondiales à faible volatilité	Actions mondiales à faible capitalisation	Actions de marchés émergents
Médiane d'un mandat de grande taille ●	16.3	54.0	43.0	78.2	80.3
5è percentile	36.2	80.0	75.0	111.6	113.5
Quartile supérieur	30.0	75.0	71.3	100.0	95.8
Médiane	26.0	70.0	60.0	85.1	89.0
Quartile inférieur	22.5	64.0	54.8	75.0	75.5
95è percentile	17.7	46.4	51.7	59.5	46.9

Source : Base de données GIMD de Mercer. Frais (en points de base) présumant un mandat de 250M\$ par rapport à un univers de frais pour un mandat présumé de 25 M\$.

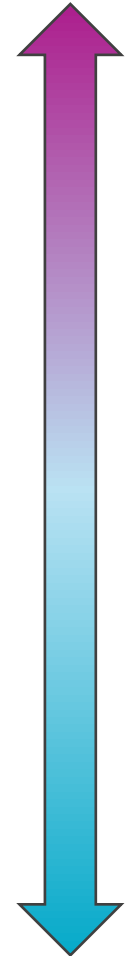
LES SERVICES DÉLÉGUÉS



MODÈLE DES SERVICES DÉLÉGUÉS

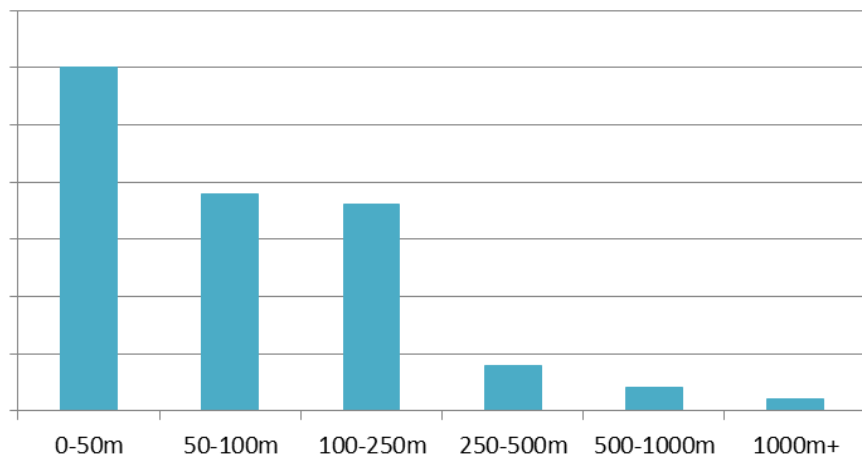
	Approche de services délégués		
	Comité	Fournisseur	
Décisions stratégiques			
Définir les objectifs	●	●	Le fournisseur offre des services conseils
Répartition stratégique (catégories d'actif, répartition cible...)	●	●	
Gestion active vs passive	●	●	
Mise en œuvre			
Constitution du portefeuille parmi les catégories d'actif	●	●	Délégués au fournisseur
Sélection et révocation du gestionnaire de placements	●	●	
Transition de gestionnaire de placements	●	●	
Investissements guidés par le passif et analyse de couverture	●	●	
Documentation (politique, ententes avec les gestionnaires)	●	●	
Suivi continu			
Suivi des gestionnaires et rapports de performance	●	●	Délégués au fournisseur
Gestion de la trésorerie et rééquilibrage	●	●	
Coordination avec gardien des valeurs	●	●	
Documents relatifs aux décisions	●	●	
Supervision des opérations	●	●	

Niveau d'implication du comité

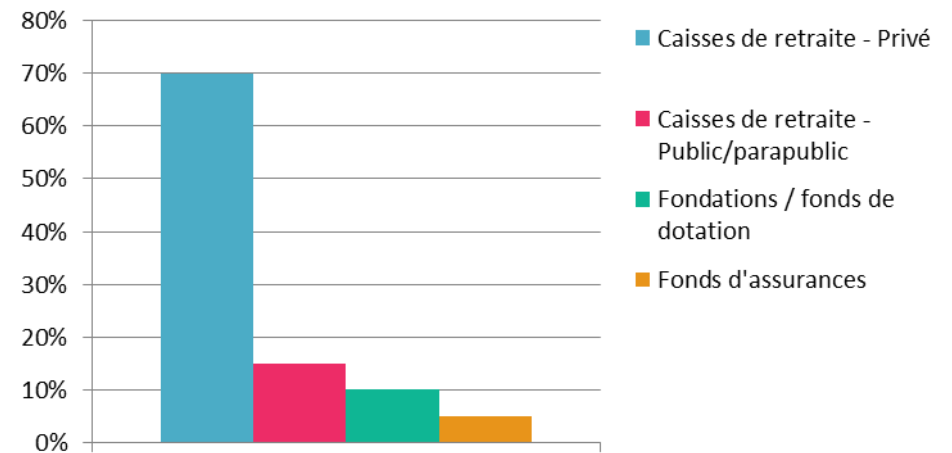


CLIENTÈLE CIBLE ET DISTRIBUTION CANADA

Distribution par taille d'actifs sous gestion

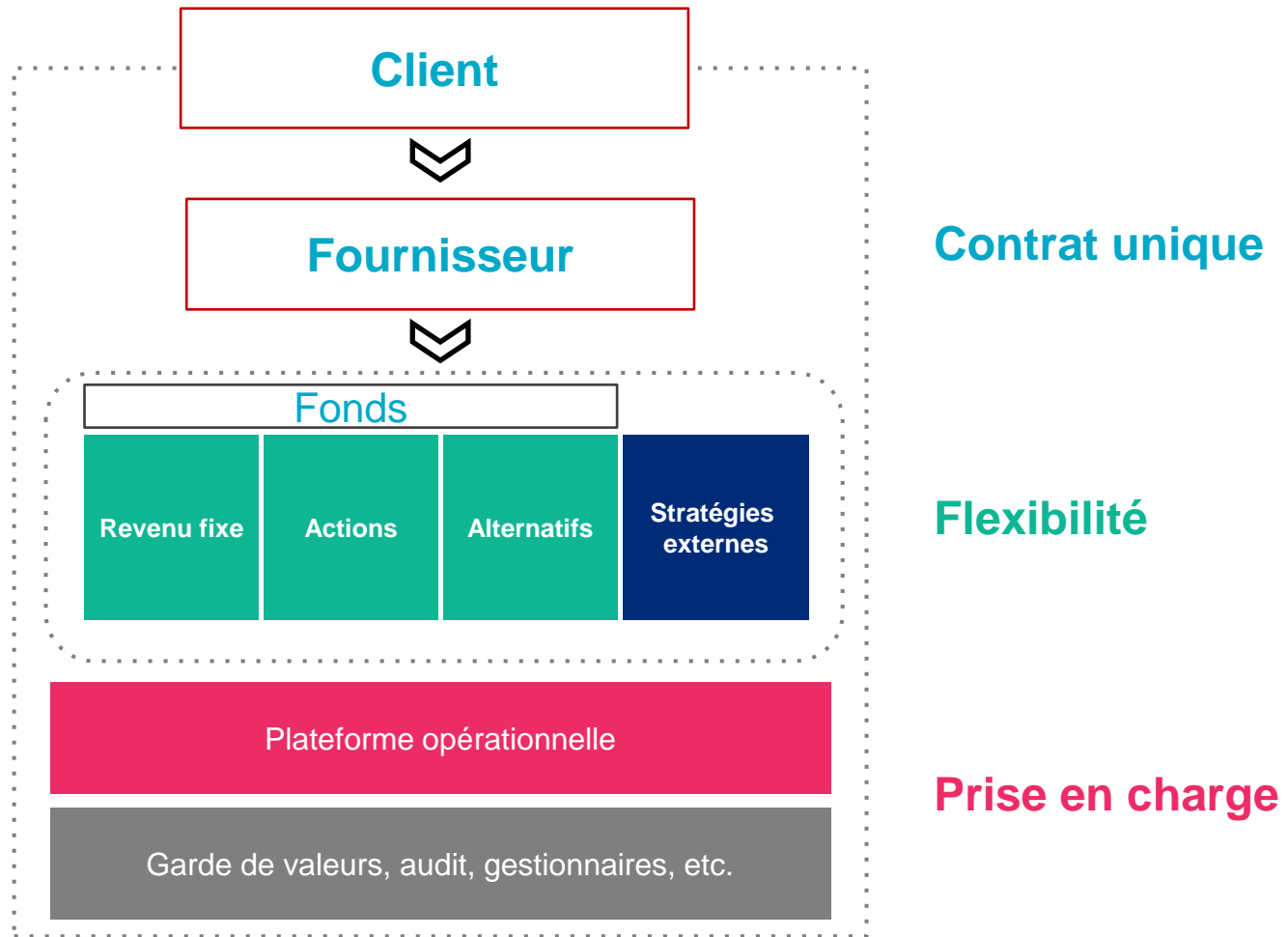


Distribution par type de client



Source: Mercer, 30 juin 2017

MODÈLE DES SERVICES DÉLÉGUÉS LA STRUCTURE



MODÈLE DES SERVICES DÉLÉGUÉS

COUVERTURE POTENTIELLE DES SERVICES

CONSULTATION STRATÉGIQUE	MISE EN ŒUVRE	OPÉRATIONS DE PLACEMENT	SURVEILLANCE / CONFORMITÉ	RAPPORTS / COMMUNICATIONS
<ul style="list-style-type: none">Exemple: Répartition cible et revue	<ul style="list-style-type: none">Exemple: Gestion des gestionnaires de placements (contrats, sélection, révocation)	<ul style="list-style-type: none">Exemple: Gestion de l'encaisse	<ul style="list-style-type: none">Exemple: Contrôle quotidien de la conformité	<ul style="list-style-type: none">Exemple: Présence aux réunions des comités et présentation du rapport trimestriel

VARIATION DE MODÈLES PARMIS LES FOURNISSEURS DE SERVICES DÉLÉGUÉS



AVIS IMPORTANTS

Toute référence à Mercer inclut Mercer LLC et/ou ses sociétés associées.

© 2017 Mercer LLC. Tous droits réservés.

Le présent document contient des renseignements exclusifs et confidentiels de Mercer et est destiné à l'usage exclusif des parties à qui Mercer les a fournis. Son contenu ne peut être ni modifié, ni vendu, ni remis à toute autre personne ou entité, en totalité ou en partie, sans la permission préalable et écrite de Mercer.

Les conclusions, les évaluations et/ou les opinions exprimées aux présentes sont la propriété intellectuelle de Mercer et peuvent faire l'objet de modifications sans préavis. Elles n'ont pas pour objet d'offrir des garanties quant aux performances futures des produits de placement, des classes d'actif ou des marchés financiers dont il a été question. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Les cotes de Mercer ne sont pas des conseils individuels en matière de placement.

Les renseignements contenus aux présentes ont été obtenus auprès de diverses sources externes. Bien que ces renseignements soient jugés dignes de foi, Mercer n'a pas tenté de les vérifier de manière indépendante. À ce titre, Mercer ne fait aucune déclaration et ne donne aucune garantie quant à l'exactitude de ces renseignements et ne pourra être aucunement tenue responsable (y compris pour les dommages-intérêts indirects, immatériels ou accessoires) en cas d'erreur, d'omission ou d'inexactitude liées aux renseignements fournis par des tiers.

Le présent document ne constitue ni une offre ni une sollicitation d'offre d'achat ou de vente de titres, de matières premières ou de tout autre instrument ou produit financier et ne constitue pas une sollicitation au nom des gestionnaires de placements, leurs affiliés, produits ou stratégies que Mercer pourrait évaluer ou recommander.

Pour connaître les cotes approuvées les plus récentes sur les stratégies de placement et obtenir des explications complètes sur leur signification, consultez votre représentant Mercer.

Pour en savoir plus sur les divulgations de conflits d'intérêt de Mercer, veuillez communiquer avec votre représentant Mercer ou consulter le site www.mercer.com/conflictsofinterest.

Univers Mercer : Les univers Mercer visent à fournir un ensemble d'échantillons de stratégies de placement qui permettent d'effectuer les meilleures comparaisons possibles par rapport à des groupes de stratégies semblables sur une période déterminée. Mercer n'affirme pas que les groupes de comparaison sont en tous points représentatifs de toutes les stratégies mises à la disposition des investisseurs ni qu'ils s'appliquent à l'ensemble des stratégies.

La valeur de vos placements peut diminuer ou augmenter et il est possible que vous ne récupériez pas le montant que vous avez investi. La valeur des placements libellés dans une monnaie étrangère varie en fonction des fluctuations de cette monnaie étrangère. Certains investissements peuvent donner lieu à des risques supplémentaires dont il faut tenir compte avant de choisir un gestionnaire de placements ou de prendre des décisions en matière d'investissement.

INVENTER



**L'AVENIR,
AUJOURD'HUI**