

Fonds PSR équilibré (Fonds Éthiques) Fonds Éthiques

Gestionnaire principal : Northwest & Ethical Investments L.P.

Date d'examen du rendement : 31 décembre 2014

Objectif de placement : Augmenter la valeur à long terme du placement, protéger le placement initial et produire un revenu élevé courant. Le portefeuille est surtout composé d'actions canadiennes et américaines et de titres à revenu fixe. Le gestionnaire observe une stratégie de placement socialement responsable.

Style de gestion : Spécialisé

Rendement annuel du fonds (%)

	2010	2011	2012	2013	2014	5 ans
Fonds PSR équilibré (Fonds Éthiques)	10,06	-2,58	1,96	5,78	8,98	4,73
Indice de référence du Fonds PSR équilibré (Fonds Éthiques)	10,85	-1,39	7,19	7,69	10,13	6,80
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	-0,79	-1,19	-5,23	-1,91	-1,15	-2,07
Indice de référence :	50 % de l'indice obligataire universel FTSE TMX + 40 % de l'indice composé rendement total S&P/TSX + 10 % de l'indice mondial MSCI rendement total (\$ CA)					

Rendement annualisé – classements relatifs⁽¹⁾ (au 31 décembre 2014)

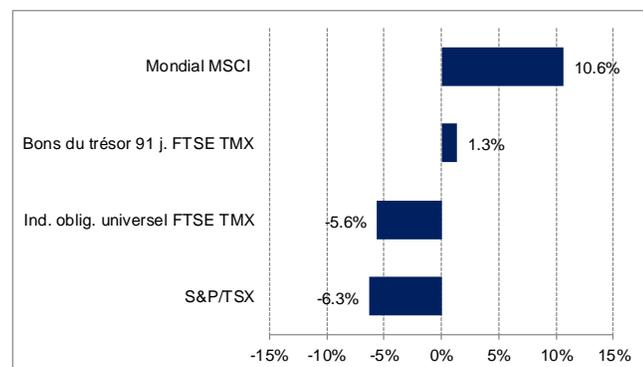
3 ans	s.o.	quartile
5 ans	s.o.	quartile
7 ans	s.o.	quartile
10 ans	s.o.	quartile

Caractéristiques de risque (5 années se terminant le 31 décembre 2014)

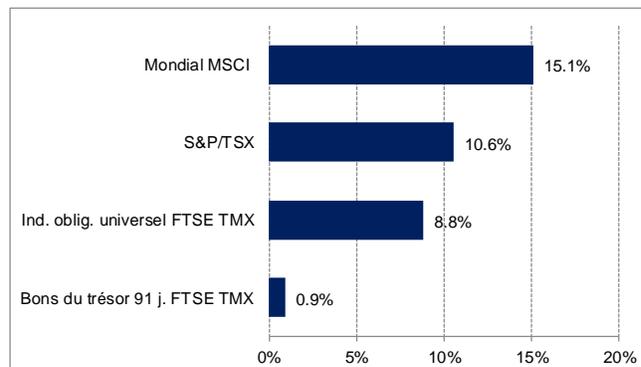
Volatilité à la baisse	s.o.
Écart-type	s.o.
Erreur de réplcation	s.o.
Ratio d'information	s.o.
Bêta	s.o.

Positionnement du portefeuille

Écarts sectoriels du fonds



Rendement des secteurs de l'indice à ce jour



Analyse du rendement à court terme

- En 2014, le fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence.
- Le rendement des catégories d'actif a le plus nuí à la valeur relative, surtout sur les marchés boursiers étrangers.
- La répartition de l'actif a produit des résultats positifs, surtout en raison d'une surpondération du marché boursier américain.
- Comme le style de gestion du fonds privilégie une approche macroéconomique, il n'a eu aucune incidence sur le rendement à court terme.

Analyse du style à long terme

	2010	2011	2012	2013	2014	5 ans
Style de placement le plus performant de l'indice S&P/TSX	Valeur	Valeur	Valeur	Valeur	Croissance	Valeur
Style de placement le plus performant de l'indice mondial MSCI	Valeur	Croissance	Valeur	Croissance	Valeur	Croissance

Analyse du rendement à long terme

- Le fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence au cours des cinq dernières années et n'a pas généré une valeur ajoutée sur une base annualisée de cinq ans.
- Le rendement des catégories d'actif a le plus nuï à la valeur relative.
- La répartition de l'actif a produit des résultats inégaux à long terme.
- Comme le style de gestion du fonds privilégie une approche macroéconomique, il n'a eu aucune incidence sur le rendement à long terme.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- Il n'y a eu aucun événement important au sein de la société au cours des cinq dernières années.

Événements propres au fonds

- Le 11 avril 2012, Placements NEI a annoncé que le sous-conseiller du Fonds équilibré Éthique, Guardian Capital Management, était remplacé par OtterWood Capital Management Inc., dirigée par Christine Hughes, gestionnaire de portefeuille. OtterWood Capital Management Inc. a assumé la gestion de l'actif de 330 millions de dollars du Fonds équilibré Éthique le 14 mai 2012 et les stratégies de placement du Fonds équilibré Éthique ont été ajustées à la démarche d'investissement de M^{me} Hughes.

Observations de l'équipe d'investissement Qualité et Choix

- Le gestionnaire de portefeuille gère activement la répartition de chaque catégorie d'actif du fonds en fonction de divers facteurs macroéconomiques, y compris la liquidité des marchés financiers, la solvabilité des États, les écarts de crédit, les flux de capitaux dans le système bancaire mondial et le comportement des banques centrales. La sélection des titres est effectuée selon un processus ascendant qui recherche une croissance « à prix raisonnable ». Le processus de sélection des titres met l'accent sur les sociétés qui génèrent des niveaux élevés et croissants de dividendes et de flux de trésorerie disponibles. Le fonds peut investir jusqu'à 30 % de son actif dans des titres étrangers.

Conclusion : Depuis août 2014, ce fonds n'est plus offert sur la plateforme Qualité et Choix compte tenu de l'analyse effectuée à ce moment-là.

Point de vue du gestionnaire

- Le gestionnaire a décidé de ne pas présenter de perspectives d'investissement.

⁽¹⁾ Le classement selon les quartiles est établi en fonction du rendement du fonds sous-jacent.

La Standard Life met la présente fiche d'évaluation à votre disposition afin de vous aider à gérer votre régime de retraite.

La Standard Life 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 la Standard Life 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 la Standard Life 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. La Standard Life 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. © 2014 Compagnie d'assurance Standard Life du Canada

Assurance Standard Life limitée