

**Fonds PSR d'actions canadiennes (Fonds Éthiques)**  
**Fonds PSR d'actions canadiennes Fonds Éthiques Manuvie**  
**Fonds éthiques**

**31 décembre 2016**

<b>Gestionnaire principal :</b>	QV Investors	<b>Style de placement :</b>	Spécialisé
<b>Objectif de placement :</b>	L'objectif de placement du Fonds consiste à procurer une croissance constante pour un risque inférieur à la moyenne grâce à l'acquisition à des cours inférieurs de titres de sociétés à forte croissance.		
<b>Date de la dernière rencontre :</b>	T4 2016	<b>Date prévue de la prochaine rencontre :</b>	T4 2017
<b>Note actuelle :</b>	EN RÉGLE		

## Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
<b>Fonds PSR d'actions canadiennes (Fonds Éthiques)</b>	8,37	23,60	10,41	-5,59	21,25	11,10
Indice RTS&P/TSX <sup>(1)</sup>	7,19	12,99	10,55	-8,31	21,08	8,25
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	1,19	10,61	-0,14	2,72	0,17	2,85
Classement selon les quartiles <sup>(2)</sup>	3 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>	3 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>

## Analyse du rendement à court terme

- Le Fonds a enregistré un rendement similaire à celui de son indice de référence en 2016 et se classe dans le deuxième quartile par rapport aux fonds de la même catégorie.
- Le Fonds a enregistré d'excellents résultats au quatrième trimestre, soutenu par le choix des titres dans le secteur des services financiers qui a le plus fortement contribué au rendement de l'indice. La stratégie a une limite sectorielle de 25 % qui assure la diversification des titres, mais qui limite aussi les répercussions du rendement sur le Fonds dans son ensemble.
- Bien que la sous-pondération des secteurs de l'énergie et des matières premières ait freiné les rendements relatifs au cours de la première moitié de l'année, l'absence de titres aurifères dans le portefeuille a permis au Fonds d'enregistrer de solides résultats dans le secteur des matières premières au quatrième trimestre.
- Selon les indices de référence liés au style, les actions de valeur ont enregistré en moyenne un rendement supérieur au Canada. Comme le style de gestion du Fonds privilégie les actions de valeur à grande capitalisation, il a eu une incidence positive sur le rendement à court terme.

## Analyse du rendement à long terme

- Le Fonds a enregistré un rendement supérieur ou conforme à celui de son indice de référence au cours de quatre des cinq dernières années et a généré une valeur ajoutée sur une base annualisée de cinq ans. Ce rendement à long terme le classe dans le deuxième quartile par rapport aux fonds de la même catégorie.
- La sélection des titres a donné des résultats inégaux à long terme.
- La répartition sectorielle a produit à long terme des résultats le plus souvent positifs ou neutres.
- Selon les indices du style, les actions de valeur ont affiché en moyenne un rendement supérieur au Canada au cours des cinq dernières années. Comme le style de gestion du Fonds privilégie les actions de valeur à grande capitalisation, il a eu une incidence positive 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 trois dernières années.

### Événements propres au Fonds

- Il n'y a eu aucun événement important propre au Fonds au cours des trois dernières années.

## Commentaire du SGP

- Le Fonds PSR d'actions canadiennes (Fonds Éthiques) a adopté une politique d'investissement socialement responsable. Le gestionnaire de portefeuille utilise une méthode de recherche fondamentale fondée sur un processus ascendant de sélection des actions qui comprend des visites des entreprises et des entrevues avec la direction. Le processus de sélection du gestionnaire de portefeuille est axé sur le bon jugement, l'engagement et les compétences de la direction, les antécédents de la société en termes d'avantages financiers aux actionnaires, l'expansion des titres de la société et ses pratiques en matière de versement des dividendes.
- En juillet 2013, le Fonds a fusionné avec un autre fonds d'actions canadiennes Éthique NEI. Cet événement a eu une incidence sur la philosophie de placement et le style de gestion. Nous sommes convaincus que ce Fonds continuera d'offrir des placements socialement responsables d'actions canadiennes supérieurs à la moyenne. QV Investors agit à titre de sous-conseiller pour le Fonds d'actions canadiennes Éthique NEI.
- Les rendements avant et après les changements apportés à la philosophie de placement sont restés solides. L'équipe de gestion du Fonds s'est engagée à respecter en tout temps son approche axée sur les placements socialement responsables.

**Conclusion :**

- Étant donné que nous croyons que ce Fonds continuera d'offrir des placements socialement responsables d'actions canadiennes supérieurs à la moyenne, le SGP maintient la note « En règle » attribuée au Fonds.

<sup>(1)</sup> Les rendements de l'indice de référence indiqués ci-dessus sont calculés à partir de l'indice composé S&P/TSX dans une proportion de 84 % et de l'indice MSCI Monde dans une proportion de 16 % jusqu'au 30 juin 2013, et à partir de l'indice composé S&P/TSX par la suite.

<sup>(2)</sup> 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.