

Fonds PSR d'actions US (Fonds Éthiques)
Fonds PSR d'actions américaines Fonds Éthiques Manuvie
Fonds éthiques

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	AllianceBernstein LP	Style de placement :	Spécialisé
Objectif de placement :	Augmenter la valeur à long terme du placement grâce à un portefeuille constitué surtout d'actions ordinaires d'un large éventail de sociétés cotées à des bourses nord-américaines. Le gestionnaire observe une stratégie de placement socialement responsable.		
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 PSR d'actions US (Fonds Éthiques)	12,74	38,76	22,90	17,70	2,00	18,21
Indice composé S&P 500 RT (\$ CA)	13,48	41,53	23,99	20,95	8,61	21,21
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	-0,74	-2,77	-1,09	-3,25	-6,61	-3,00
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	3e	4e	2e	3e	4e	4e

Analyse du rendement à court terme

- En 2016, le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence et se classe dans le quatrième quartile par rapport aux fonds homologues.
- Le retard affiché par le fonds au dernier trimestre, depuis que le nouveau gestionnaire en assume la responsabilité, a été attribuable à la répartition sectorielle aussi bien qu'à la sélection des titres.
- La répartition sectorielle a nui à la valeur relative du Fonds au cours de la période la plus récente en raison de la sous-pondération des secteurs des services financiers et de l'énergie, ainsi que de la surpondération des technologies de l'information et de la consommation discrétionnaire.
- Sur le plan de la sélection des titres, l'incidence négative des choix faits dans les secteurs des services financiers, des produits industriels et de la consommation discrétionnaire l'a emporté sur l'effet des décisions judicieuses prises dans les secteurs des technologies de l'information, des soins de santé et de l'énergie.
- Selon les indices de style S&P 500, les actions de valeur ont, en moyenne, affiché un rendement supérieur dans le marché américain. Comme le style de gestion du Fonds privilégie une approche spécialisée, il n'a eu aucune incidence sur le rendement à court terme.

Analyse du rendement à long terme

- Le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence au cours de chacune des cinq dernières années et n'a pas généré une valeur ajoutée sur une base annualisée de cinq ans. Ce rendement à long terme le situe dans le quatrième quartile de sa catégorie.
- Les rendements antérieurs traduisent les résultats obtenus par le gestionnaire précédent. Seuls les rendements réalisés à compter d'août 2016 sont attribuables à AllianceBernstein, le gestionnaire actuel.

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

- En août 2016, Placements NEI a confié à AllianceBernstein le mandat de gestionnaire du Fonds multistratégique américain Éthique NEI, auparavant assumé par Manning & Napier.

Commentaire du SGP

- Le Fonds PSR d'actions US (Fonds Éthiques) est un fonds d'actions américaines socialement responsable dont le sous-conseiller est AllianceBernstein LP. AllianceBernstein recourt à un processus de placement distinctif mettant l'accent sur la qualité, la stabilité et le prix; la confiance étayée par la recherche; et la gestion du risque de baisse.
- La direction de Placements NEI a décidé de retirer à Manning & Napier le mandat de sous-conseiller du Fonds en raison de préoccupations suscitées par le rendement, les modifications apportées à la mise en œuvre du processus de placement et les changements organisationnels survenus au sein de la société. Ce mandat a été confié à Alliance Bernstein à l'issue du processus de sélection du gestionnaire de NEI. Le SGP, qui partageait ces inquiétudes à propos de Manning & Napier, fera un suivi auprès de la nouvelle équipe de gestion d'ici peu.
- 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 Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence à long terme et se classe sous la médiane. Ces résultats sont en partie attribuables au style de gestion du Fonds, qui privilégie une approche spécialisée, l'orientation éthique ayant sans doute limité la performance par rapport à l'ensemble du marché ces dernières années, notamment en 2016, année durant laquelle les secteurs des ressources naturelles ont été parmi les plus performants.

- Conclusion :**
- Étant donné que le Fonds a atteint ses objectifs en tant que mandat de placements socialement responsables d'actions américaines à long terme et que le SGP partageait les inquiétudes associées au gestionnaire du fonds sous-jacent qui a été remplacé, le SGP maintient la note « En règle » attribuée au Fonds et se réunira sous peu pour procéder à une autre évaluation de la nouvelle équipe de gestion.

⁽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. © 2016 La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers

La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers