

**Fonds PSR mensuel de dividendes et de revenu (Meritas)**  
**Fonds PSR mensuel de dividendes et de revenu Meritas Manuvie**  
**Placements OceanRock Inc.**

**31 décembre 2016**

<b>Gestionnaire principal :</b>	Jarislowsky Fraser Limitée	<b>Style de placement :</b>	Spécialisé
<b>Objectif de placement :</b>	Générer une combinaison de revenus provenant de dividendes, de revenus d'intérêt et de gains en capital.		
<b>Date de la dernière rencontre :</b>	T3 2016	<b>Date prévue de la prochaine rencontre :</b>	T3 2017
<b>Note actuelle :</b>	EN RÈGLE		

## Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
<b>Fonds PSR mensuel de dividendes et de revenu (Meritas)</b>	12,75	23,84	14,16	-3,45	19,21	12,90
Indice RT S&P/TSX	7,19	12,99	10,55	-8,32	21,08	8,25
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	5,56	10,85	3,61	4,87	-1,87	4,65
Classement selon les quartiles <sup>(1)</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	1 <sup>er</sup>	2 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	1 <sup>er</sup>

## Analyse du rendement à court terme

- En 2016, le Fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence et s'est classé dans le deuxième quartile par rapport aux fonds de la même catégorie.
- La contre-performance du Fonds au cours de l'année civile est principalement attribuable à la sélection des titres, particulièrement dans les secteurs des matières premières, des produits industriels et de l'énergie.
- La répartition sectorielle a soutenu le rendement du Fonds au cours de la même période, l'absence d'avoirs dans le secteur des soins de santé ayant annulé les effets négatifs de la surpondération du secteur des biens de consommation de base.
- Selon les indices de référence liés au style, les actions de valeur ont affiché en moyenne un rendement supérieur sur le marché canadien. Comme le style de gestion du Fonds est axé sur les titres de qualité qui génèrent des dividendes, il n'a eu aucune incidence sur le rendement à court terme.

## Analyse du rendement à long terme

- Le Fonds a enregistré un rendement supérieur 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 du Fonds le classe dans le premier quartile par rapport aux fonds de la même catégorie.
- La sélection de titres a généré des résultats le plus souvent positifs et a été la principale source de valeur ajoutée sur une base annualisée de cinq ans.
- La répartition sectorielle a produit des résultats le plus souvent positifs.
- Selon les indices du style, les actions de valeur ont affiché un rendement supérieur en moyenne au cours des cinq dernières années au sein du marché canadien. Comme le style de gestion du Fonds est axé sur les titres de qualité qui génèrent des dividendes, 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 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 mensuel de dividendes et de revenu (Meritas) est déterminé à respecter les trois principes des PSR (placements socialement responsables) et se sert des lignes directrices fondées sur l'utilisation de filtres positifs et négatifs, l'activisme des actionnaires et les placements axés sur le développement communautaire afin d'aider les investisseurs à se doter d'un portefeuille qui cadre davantage avec leurs préoccupations sociales, éthiques et environnementales, et de gouvernance. Le Fonds a tendance à afficher un rendement supérieur dans des conditions normales de marché.
- 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 supérieur à long terme et s'est classé dans les quartiles supérieurs.
- Le gestionnaire de portefeuille, Jarislowsky Fraser, maintient une faible pondération de titres cycliques et une sous-pondération des titres du secteur des matières premières, ce qui a désavantagé le Fonds au cours de la dernière année en raison des excellents rendements enregistrés dans le secteur des matières premières. La contre-performance récente ne soulève pas d'inquiétudes.

### Conclusion :

- Étant donné que le Fonds 1) s'est révélé un instrument de placement socialement responsable de grande qualité, 2) est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis quant aux dividendes, et 3) a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence à long terme, nous continuons d'attribuer au Fonds la note « En règle ».

<sup>(1)</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.

Tous droits réservés. © 2016 La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers

La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers