

Fonds PSR d'actions américaines (Meritas)
Manulife Meritas SRI US Equity Fund
Placements OceanRock Inc.

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	ClearBridge Investments, LLC.	Style de placement :	Spécialisé
Objectif de placement :	L'objectif de placement principal du fonds est de rechercher une appréciation du capital, l'obtention d'un revenu à court terme étant un objectif de placement secondaire. Le Fonds investit surtout dans des actions de sociétés américaines à moyenne et grande capitalisation.		
Date de la dernière rencontre :	T3 2016	Date prévue de la prochaine rencontre :	T3 2017
Note actuelle :	EN RÈGLE		

Rendement annuel du fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
Fonds PSR d'actions américaines (Meritas)	11,34	36,49	21,48	21,13	6,09	18,86
Indice composé S&P 500 RT (\$ CA)	13,48	41,53	23,99	20,95	8,61	21,21
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	-2,15	-5,04	-2,51	0,18	-2,51	-2,35
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	4 ^e	4 ^e	2 ^e	2 ^e	3 ^e	4 ^e

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 troisième quartile par rapport aux fonds homologues.
- La contre-performance observée durant l'année civile a principalement été attribuable à la répartition sectorielle, mais également à la sélection des titres. L'incidence négative de la répartition sectorielle s'explique avant tout par la sous-pondération du secteur de l'énergie.
- La sélection défavorable des titres dans les secteurs de la consommation de base, des matières premières et des technologies de l'information a exercé plus d'influence que la sélection judicieuse des titres dans ceux des soins de santé et des produits industriels.
- Selon les indices du style S&P 500, les actions de valeur ont affiché un rendement supérieur en moyenne. 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 supérieur à celui de son indice de référence au cours d'une des cinq dernières années et n'a pas généré de valeur ajoutée sur une base annualisée de cinq ans. Ce rendement à long terme le classe dans le quatrième quartile par rapport aux fonds homologues.
- D'après les indices de style S&P 500, les actions de valeur et de croissance ont enregistré des résultats semblables. Comme le style de gestion du Fonds privilégie une approche spécialisée, 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 d'actions américaines (Meritas) est déterminé à respecter les trois principes des PSR (placement socialement responsable) 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. Dans un marché normal, la stratégie devrait générer un rendement supérieur à celui de l'indice de référence avec un plus faible niveau de risque.
- Ayant exercé un contrôle diligent, nous croyons que le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis.
- L'équipe de gestion du Fonds de ClearBridge a appliqué uniformément son processus, soutenu par le système de filtres de PSR de Meritas.
- Pour les fonds ESG, il peut être difficile de trouver dans les secteurs des matériaux et de l'énergie des sociétés qui satisfont leurs critères. La performance relative peut être décevante lorsque ces secteurs dominent le marché, comme l'a fait celui de l'énergie aux États-Unis l'an dernier. Nous persistons à croire que le Fonds constitue un instrument de placement socialement responsable de premier ordre. Il n'y a aucune préoccupation à l'égard du Fonds.

Conclusion :

- Étant donné que nous demeurons persuadés que ce Fonds est un instrument de placement socialement responsable de haute qualité, le SGP maintient la note « En règle » attribuée au Fonds.

⁽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.