

Fonds PSR d'actions internationales (Meritas)
Fonds PSR d'actions internationales Meritas Manuvie
Placements OceanRock Inc.

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	AllianceBernstein LP	Style de placement :	Spécialisé
Objectif de placement :	L'objectif de placement fondamental du Fonds est de rechercher l'appréciation du capital, l'obtention d'un revenu à court terme étant un objectif de placement secondaire. Le Fonds investit surtout dans des titres de participation de sociétés situées à l'extérieur de l'Amérique du Nord.		
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 internationales (Meritas)	13,97	33,10	1,74	26,15	0,49	14,36
Indice MSCI Monde tous pays hors États-Unis	14,24	23,02	4,80	13,14	0,88	10,95
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	-0,27	10,08	-3,06	13,01	-0,39	3,41
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	4 ^e	1 ^{er}	4 ^e	1 ^{er}	1 ^{er}	2 ^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 premier quartile par rapport aux fonds homologues.
- Le rendement relatif enregistré l'année dernière est essentiellement imputable à la répartition sectorielle, alors que la sélection de titres a été avantageuse dans l'ensemble.
- La sous-pondération tant du secteur de l'énergie que celui des matières premières a nui à la répartition sectorielle.
- Le choix de titres s'est avéré judicieux, en particulier dans les secteurs des biens de consommation de base et des services publics.
- Selon les indices du style MSCI, les actions de valeur ont affiché un rendement supérieur au cours de la dernière année sur les marchés boursiers internationaux. 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 de deux 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 homologues.
- Les rendements sur une période de plus de deux ans traduisent les résultats obtenus par le gestionnaire précédent.
- Selon les indices de style MSCI, les actions de croissance ont en moyenne inscrit une petite surperformance. 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

- À compter du 10 avril 2015, Placements OceanRock a nommé AllianceBernstein à titre de sous-conseiller du Fonds PSR d'actions internationales (Meritas). L'indice de référence a été changé de l'indice MSCI EAEO (\$ CA) à l'indice MSCI ACWI hors États-Unis (\$ CA) au mois de mars 2015. Grâce à l'engagement d'AllianceBernstein visant à générer un solide rendement et à investir de manière responsable, OceanRock est d'avis que le sous-conseiller sera en mesure d'obtenir de solides résultats dans divers environnements économiques et d'offrir une protection en cas de baisse pendant les périodes de volatilité.

Commentaire du SGP

- Le gestionnaire du Fonds PSR d'actions internationales (Meritas) est déterminé à respecter les trois principes des PSR et se sert de 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 rendement du Fonds devrait être supérieur à celui de son indice de référence dans la plupart des marchés.
- Selon notre processus de diligence raisonnable, 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 il se classe dans les quartiles supérieurs de sa catégorie sur une base annualisée de cinq ans. AllianceBernstein a considérablement rehaussé la valeur par rapport à l'indice de référence depuis qu'il est devenu responsable du Fonds il y a environ un an et neuf mois.
- 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, et la performance relative peut être décevante lorsque ces secteurs dominent le marché, comme ce fut le cas au cours de la dernière année. Il n'y a aucune préoccupation à l'égard du Fonds.

Conclusion :

- Étant donné 1) que nous croyons que Meritas est un fournisseur de fonds socialement responsable approprié au Canada, 2) que le Fonds est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis et 3) qu'il a généré un rendement relatif positif par rapport à son indice de référence à long terme, le SGP maintient la note « Le Fonds est en règle ».

⁽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