

Fonds portefeuille PSR équilibré (Meritas)
Fonds portefeuille PSR Équilibré Meritas Manuvie
Placements OceanRock Inc.

31 décembre 2016

Gestionnaire principal :	Placements OceanRock Inc.	Style de placement :	Spécialisé
Objectif de placement :	L'objectif fondamental du Fonds est de produire à la fois une plus-value du capital et un revenu courant. Étant donné que ce Fonds investit d'une manière socialement responsable, il doit se conformer aux « Critères de placement socialement responsable » de Meritas.		
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 portefeuille PSR équilibré (Meritas)	s. o.	s. o.	s. o.	7,23	6,51	s. o.
Indice de référence du Portefeuille équilibré Meritas	s. o.	s. o.	s. o.	3,26	7,71	s. o.
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	s. o.	s. o.	s. o.	3,97	-1,21	s. o.
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	s. o.	s. o.	s. o.	1 ^{er}	3 ^e	s. o.

Indice de référence : 45 % indice obligataire universel FTSE TMX Canada + 26 % indice composé RT S&P/TSX + 14 % indice S&P 500 (\$ CA) + 10 % indice MSCI EAEO (\$ CA) + 5 % indice des bons du Trésor à 91 jours FTSE TMX Canada

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 troisième quartile de sa catégorie.
- Le fonds à gestion passive d'actions canadiennes et les obligations canadiennes ont produit un solide rendement relatif. Les composantes en actions américaines et internationales ont enregistré un rendement inférieur à leur indice de référence respectif, toutefois la composante internationale du Fonds a obtenu un excellent classement par rapport aux autres fonds de sa catégorie.
- La sous-pondération continue des actions canadiennes dans le Fonds a nui aux résultats durant l'année, puisque le marché canadien a été l'un des plus performants dans le monde, grâce à la vigueur des secteurs de produits de base.
- 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 dans de nombreuses régions au cours de la dernière année.
- Comme le Fonds a une philosophie qui privilégie les placements socialement responsables, le style de gestion 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 deux dernières années. En raison de la façon dont le Fonds est constitué et de son orientation vers les placements socialement responsables, l'indice de référence du Fonds fournit une meilleure base de comparaison que le groupe de fonds équilibrés comparables. Le rendement à long terme n'est pas préoccupant pour l'instant.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

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

Événements propres au Fonds

- En avril 2015, OceanRock Investments a nommé AllianceBernstein à titre de sous-conseiller du Fonds PRS d'actions internationales Meritas Manuvie, qui compte pour la composante en actions internationales du Fonds équilibré.

Commentaire du SGP

- Le Fonds investit dans les parts d'autres fonds socialement responsables de Meritas, conformément à certaines pondérations de référence. Les fonds sous-jacents et les pondérations de référence sont déterminés par le conseiller du portefeuille de temps à autre. Celui-ci compte actuellement investir dans les fonds sous-jacents selon les pondérations de référence suivantes : équivalents de trésorerie et titres à revenu fixe : 50 %; actions : 50 %. Le conseiller du portefeuille pourra accepter un écart d'au plus 7,5 % par rapport aux pondérations de référence; au-delà de ce seuil, il devra effectuer des opérations afin de ramener le portefeuille à l'intérieur de ces paramètres. Le Fonds participe à l'initiative de Meritas « Axer les placements sur le développement communautaire ».
- Selon notre processus de diligence raisonnable, le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis.
- Le Fonds respecte des cibles prudentes (50/50), en accord avec le mandat original du groupe de fonds Meritas. Cela peut le désavantager par rapport aux fonds de sa catégorie ayant une répartition de l'actif plus audacieuse durant les périodes où la performance des actions dépasse largement celle des titres à revenu fixe. La performance récente ne soulève pas d'inquiétudes.
- L'équipe de gestion du Fonds a constamment respecté son approche de gestion axée sur les placements socialement responsables. La méthode ne suscite pas d'inquiétudes.

Conclusion :

- Étant donné que le Fonds a généré des rendements acceptables à long terme, tout en restant fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis, nous maintenons la note EN RÈGLE pour ce 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.