

Fonds d'actions américaines (Russell) Investissements Russell Canada Limitée

Gestionnaire principal : Dave Hintz

Date d'examen du rendement : 31 décembre 2013

Objectif de placement : Générer un revenu et une appréciation à long terme du capital en investissant principalement dans des titres de participation d'émetteurs américains.

Style de gestion : Mixte

Rendement annuel du fonds (%)

	2009	2010	2011	2012	2013	5 ans
Fonds d'actions américaines (Russell)	9,86	8,95	0,90	12,81	40,40	13,85
Russell 1000 Index (\$ CA)	9,07	10,04	4,01	13,84	42,04	15,08
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	0,79	-1,09	-3,11	-1,03	-1,64	-1,23
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	2 ^e	2 ^e	3 ^e	3 ^e	4 ^e	3 ^e

Rendement annualisé – classements relatifs⁽¹⁾ (au 31 décembre 2013)

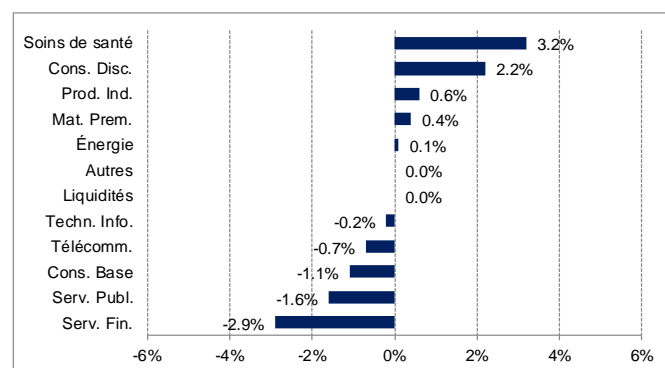
3 ans	3 ^e	quartile
5 ans	3 ^e	quartile
7 ans	3 ^e	quartile
10 ans	3 ^e	quartile

Caractéristiques de risque (5 années se terminant le 31 décembre)

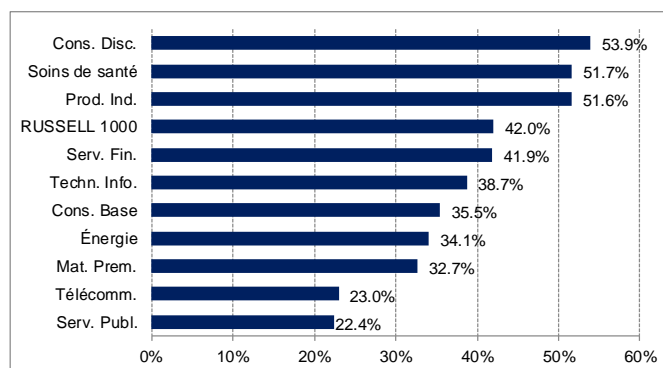
Volatilité à la baisse	2,55 %	3 ^e	quartile
Écart-type	11,68 %	3 ^e	quartile
Erreur de réplcation	2,51 %	4 ^e	quartile
Ratio d'information	-0,10	3 ^e	quartile
Bêta	1,02	2 ^e	quartile

Positionnement du portefeuille

Analyse du rendement à long terme



Rendement des secteurs de l'indice à ce jour



Analyse du rendement à court terme

- En 2013, le fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence et s'est classé dans le quatrième quartile par rapport aux fonds homologues.
- La sélection des titres a le plus nuï à la valeur relative, surtout dans les secteurs des services des soins de santé et des technologies de l'information.
- La répartition sectorielle a produit des résultats positifs, surtout en raison d'une surpondération du secteur des soins de santé qui a fait bonne figure.
- Selon les indices du style S&P 500, les actions de croissance ont affiché un rendement supérieur en moyenne. Comme le style de gestion du fonds privilégie une approche mixte, il n'a pas eu d'incidence sur le rendement à court terme.

Analyse du style à long terme

	2009	2010	2011	2012	2013	5 ans
Style de placement le plus performant	Croissance	Valeur	Croissance	Valeur	Croissance	Croissance

Analyse du rendement à long terme

- Le fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence au cours de quatre 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 troisième quartile par rapport aux fonds homologues.
- La sélection des titres a généré des résultats le plus souvent négatifs, et a été le facteur qui a le plus nui à la valeur relative sur une base annualisée de cinq ans.
- La répartition sectorielle a produit des résultats positifs à long terme.
- Selon les indices du style S&P 500, les actions de croissance ont affiché un rendement supérieur en moyenne. Comme le style de gestion du fonds privilégie une approche mixte, il n'a pas eu d'incidence sur le rendement à long terme.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- En avril 2013, Joe Gelly s'est joint à Russell Canada à titre d'administrateur délégué, Titres institutionnels du Canada. Joe travaille chez Russell depuis 2010 où il a occupé divers postes au sein du service des titres institutionnels des Amériques, son poste le plus récent ayant été celui d'administrateur délégué, Solutions fiduciaires.
- En septembre 2012, James Barber a été nommé directeur des placements, Actions.
- En juin 2011, Russell Investments Canada Limited a annoncé la nomination de Greg Nott au poste de chef de la direction des placements, en remplacement de M. Sadiq S. Adatia, chef de la direction des placements et gestionnaire de portefeuille. M. Nott est chargé de tous les aspects de la gestion des placements et dirige les équipes de placement dans les titres de revenu fixe et les actions. De plus, il est maintenant gestionnaire principal du groupe de fonds LifePoints.
- En avril 2009, la société a fortement réduit son effectif mondial total (d'environ 20 %).

Événements propres au fonds

- En juin 2013 Russell Canada a annoncé des changements aux gestionnaires des fonds sous-jacents qui composent son Fonds d'actions américaines Russell. First Eagle Investment Management, LLC ne fait plus partie du fonds. PanAgora Asset Management, Inc., reconnu pour son style de placement quantitatif, a été ajouté en fonction d'une pondération cible de 16 %.
- En mai 2012, Russell Canada a annoncé des changements aux gestionnaires des fonds sous-jacents qui composent son Fonds d'actions américaines Russell. Montag & Caldwell, Inc ne fait plus partie du fonds et Mar Vista Investment Partners, LLC a été ajouté en fonction d'une pondération cible de 22 %.
- En novembre 2011, Dave Hintz, auparavant chef de la recherche sur les actions américaines, est devenu gestionnaire de portefeuille à Frank Russell Company (FRC), sous-conseiller de Investissements Russell Canada Limitée (IRCL) relativement au Fonds d'actions américaines Russell qui fait également partie des Portefeuilles LifePoints. M. Hintz s'est joint aux équipes de gestion des fonds d'actions de sociétés américaines à forte capitalisation multistyles de FRC à la fin de 2002. Il a occupé pendant 13 ans le poste d'analyste de recherche responsable de l'évaluation des gestionnaires des fonds d'actions des sociétés américaines à forte capitalisation et travaille pour Russell depuis 1988. Steve Skatrud, auparavant gestionnaire de portefeuille de FRC, sous-conseiller d'IRCL relativement au Fonds d'actions américaines Russell, est devenu chef de la recherche sur les actions américaines.
- En avril 2011, Investissements Russell Canada a annoncé des changements aux gestionnaires des fonds sous-jacents qui composent son fonds d'actions américaines. Aronson + Johnson + Ortiz LP, MFS Institutional Advisors, Suffolk Capital Management, Legg Mason Capital Management et Russell Implementation ne font plus partie du fonds. Levin Capital, qui utilise un style de placement axé sur le marché, et Institutional Capital, qui privilégie un style de placement axé sur la valeur relative, ont été ajoutés en fonction de pondérations cibles de 20 % et 26 % respectivement.
- En juillet 2010, Dennis Jensen, gestionnaire principal de portefeuille, a été remplacé par Stephen W. Skatrud, qui a été chargé de la gestion du Fonds d'actions américaines Russell.
- Au troisième trimestre de 2009, Turner Investment Partners, Inc., gestionnaire axé sur la croissance et la tendance, a été remplacé par Legg Mason Capital Management Inc., gestionnaire axé sur la thématique/la valorisation de la croissance. Ce changement touche 9 % du fonds. De plus, un autre 2 % du mandat a aussi été transféré à Legg Mason à partir du fonds de croissance dynamique Cornerstone Capital Management, Inc., ce qui se traduit par une pondération totale de 11 % confiée à Legg Mason et une diminution de 12 % du mandat de Cornerstone. Les changements apportés aux mandats des sous-gestionnaires n'ont pas eu d'incidence sur l'ensemble des objectifs de placement, les stratégies et les principaux risques du fonds.
- À la fin de 2009, le gestionnaire de portefeuille du Fonds d'actions américaines Russell, Dennis Trittin, a pris sa retraite et a été remplacé par Dennis Jensen, auparavant gestionnaire de portefeuille chargé de fonds d'actions américaines semblables chez Russell.

Observations de l'équipe d'investissement Qualité et Choix

- Le Fonds d'actions américaines (Russell) est un produit multistyle et multigestionnaire, axé sur le dépassement constant de son indice de référence dans diverses conjonctures dynamiques.

Conclusion : Depuis janvier 2013, ce fonds n'est plus offert sur la plateforme Qualité et Choix compte tenu de l'analyse effectuée à ce moment-là.

Point de vue du gestionnaire

- Le gestionnaire a décidé de ne pas présenter de perspectives d'investissement.

⁽¹⁾ Le classement selon les quartiles est établi en fonction du rendement du fonds sous-jacent.

La Standard Life met la présente fiche d'évaluation à votre disposition afin de vous aider à gérer votre régime de retraite.

La Standard Life 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 la Standard Life 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 la Standard Life 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. La Standard Life 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. © 2013 Compagnie d'assurance Standard Life du Canada

Assurance Standard Life limitée