

Fonds d'actions internationales (Beutel Goodman) Beutel, Goodman & Compagnie Ltée

Gestionnaire principal : Gavin Ivory

Date d'examen du rendement : 31 décembre 2013

Objectif de placement : Générer une appréciation à long terme du capital en investissant principalement dans des actions ordinaires et d'autres titres de participation d'émetteurs situés à l'extérieur de l'Amérique du Nord.

Style de gestion : Valeur

Rendement annuel du fonds (%)

	2009	2010	2011	2012	2013	5 ans
Fonds d'actions internationales (Beutel Goodman)	9,70	-1,28	-8,51	21,68	18,70	7,43
Indice MSCI EAEO (\$ CA)	13,21	2,83	-9,75	15,34	31,81	9,82
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	-3,51	-4,11	1,24	6,34	-13,11	-2,39
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	3 ^e	4 ^e	2 ^e	1 ^{er}	4 ^e	4 ^e

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

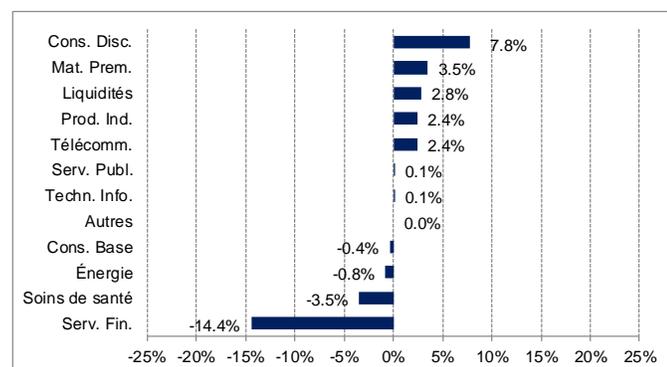
3 ans	3 ^e	quartile
5 ans	4 ^e	quartile
7 ans	4 ^e	quartile
10 ans	4 ^e	quartile

Caractéristiques de risque (5 années se terminant le 31 décembre 2013)

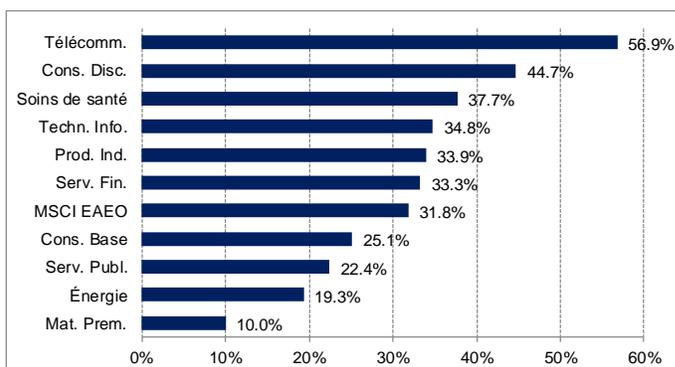
Volatilité à la baisse	3,28 %	1 ^{er}	quartile
Écart-type	14,80 %	1 ^{er}	quartile
Erreur de réplcation	4,09 %	3 ^e	quartile
Ratio d'information	-0,47	4 ^e	quartile
Bêta	1,07	1 ^{er}	quartile

Positionnement du portefeuille

Écarts sectoriels du fonds



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 été le facteur qui a le plus nui à la valeur relative, surtout dans les secteurs des technologies de l'information et des produits industriels.
- La répartition sectorielle a obtenu des résultats négatifs, surtout en raison d'une surpondération en liquidités.
- Selon les indices du style MSCI EAEO, les actions de valeur ont affiché un rendement supérieur en moyenne. Comme le style de gestion du fonds privilégie la valeur, il a eu une incidence positive 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	Croissance	Valeur	Valeur	Valeur	Croissance

Analyse du rendement à long terme

- Le fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de son indice de référence au cours de trois 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.
- La sélection des titres a donné des résultats le plus souvent négatifs et a été le facteur qui a le plus nui à la valeur ajoutée sur une base annualisée de cinq ans.
- La sélection des titres a produit des résultats inégaux à long terme.
- Selon les indices du style MSCI EAEO, les actions de croissance ont affiché un rendement supérieur en moyenne. Comme le style de gestion du fonds privilégie la valeur, il a eu une incidence négative sur le rendement à long terme.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- En juin 2010, William Ashby, président de la société, a pris sa retraite.
- En septembre 2008, Peter Clarke s'est joint à la société à titre de vice-président principal.

Événements propres au fonds

- Beutel Goodman a annoncé qu'à compter du 1^{er} juillet 2013, leur équipe responsable des actions étrangères sera modifiée; une structure de cogestionnaires sera mise en place pour leurs trois principales stratégies relatives aux titres étrangers :
Actions américaines (Glenn Fortin et Rui Cardoso)
Actions internationales (KC Parker et Colin Ramkissoon)
Actions mondiales (Glenn Fortin et KC Parker)

Observations de l'équipe d'investissement Qualité et Choix

- Le fonds d'actions internationales (Beutel Goodman) utilise un style de gestion ascendante axé sur la valeur et privilégie les sociétés dont les actions se négocient à un cours inférieur à leur valeur marchande. Le fonds devrait offrir une bonne protection en cas de repli du marché, générer une valeur relative au début et au milieu d'un cycle du marché et stagner en fin de cycle. En général, l'objectif est d'obtenir au plus 50 % du rendement d'un marché à la baisse et 80 % du rendement d'un marché à la hausse.

Conclusion : Depuis juillet 2011, 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