

Fonds d'actions mondiales (Artio) Artio Global Management LLC

Gestionnaire principal : Keith Walter

Date d'examen du rendement : 31 décembre 2013

Objectif de placement : Le gestionnaire cherche à maximiser le rendement total du fonds, essentiellement au moyen de l'appréciation du capital, en investissant au moins 80 % de l'actif net du fonds dans un portefeuille diversifié de titres de participation d'émetteurs situés un peu partout dans le monde, à l'exception du Canada habituellement.

Style de gestion : Diversifié

Rendement annuel du fonds (%)

	2009	2010	2011	2012	2013	5 ans
Fonds d'actions mondiales (Artio)	11,04	8,31	-13,19	9,45	23,38	7,11
Indice mondial tous pays MSCI (net) (\$ CA)	14,33	6,79	-5,05	13,56	31,04	11,52
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	-3,29	1,52	-8,14	-4,11	-7,66	-4,41
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	3 ^e	1 ^{er}	4 ^e	4 ^e	4 ^e	4 ^e

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

3 ans	4 ^e	quartile
5 ans	4 ^e	quartile
7 ans	s.o.	
10 ans	s.o.	

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

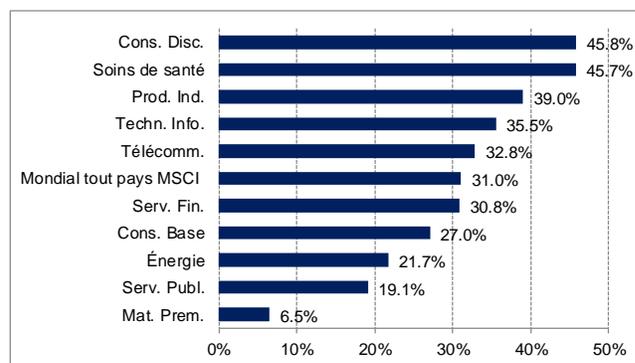
Volatilité à la baisse	s.o.
Écart-type	s.o.
Erreur de réplcation	s.o.
Ratio d'information	s.o.
Bêta	s.o.

Positionnement du portefeuille

Écarts sectoriels du fonds

S.O.

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.
- Selon les indices du style mondial MSCI, les actions de valeur ont affiché un rendement supérieur en moyenne. Comme le style de gestion du fonds privilégie une approche diversifiée, il n'a eu aucune 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	Croissance	Valeur	Croissance	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 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 quatrième quartile par rapport aux fonds homologues.
- La sélection des titres 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 inégaux à long terme.
- Selon les indices du style mondial MSCI, les actions de croissance ont affiché un rendement supérieur en moyenne. Comme le style de gestion du fonds privilégie une approche diversifiée, 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

- En mai 2013, Aberdeen Asset Management PLC et ses sociétés affiliées (« Aberdeen » ou le « groupe ») ont annoncé la conclusion de l'acquisition d'Artio Global Investors Inc (« Artio »), un gestionnaire d'actif américain coté en bourse. La transaction a pris effet à la fermeture des bureaux le 21 mai 2013. Par conséquent, la gestion des portefeuilles d'actions internationales et mondiales d'Artio a été confiée à l'équipe des actions mondiales d'Aberdeen, qui emploie le processus d'investissement d'Aberdeen en ce qui a trait aux actions internationales et mondiales.
- En février 2013, Aberdeen Asset Management PLC (« Aberdeen ») a annoncé qu'elle avait conclu une entente visant l'acquisition de la totalité du capital-actions d'Artio Global Investors Inc. À la clôture de la transaction, les équipes responsables des obligations de grande qualité (rendement total) et à rendement élevé d'Artio Global ont été intégrées aux activités de titres à revenu fixe d'Aberdeen qui a ainsi bénéficié de ressources élargies. Les équipes des actions internationales et mondiales devaient demeurer à Artio Global jusqu'à la date de clôture, quand Aberdeen assumerait les responsabilités de gestion pour les actions internationales et mondiales, sous réserve que les clients y consentent. Pour l'instant, il ne semble pas que les gestionnaires de portefeuille se joindront à Aberdeen à la suite de l'acquisition.
- En 2011, Artio Global Management a annoncé des changements organisationnels dont le but était de réduire les frais d'exploitation et de gérer plus efficacement ses ressources dans la conjoncture actuelle. Au total, la société a retranché 25 personnes, soit environ 11 % de son effectif. Ce changement n'a pas touché les gestionnaires de portefeuille, les analystes de recherche et les responsables du service à la clientèle.
- En juillet 2009, Julius Baer Holding Limited, société mère suisse d'Artio Global Investors, a annoncé la scission de ses activités de gestion d'actifs et de celles liées à la gestion bancaire privée. C'est pourquoi Artio Global, GAM et Julius Baer Asset Management Europe ont été combinées sous le nom GAM Holding Ltd. et inscrites à la bourse suisse.
- En 2009, Artio Global Investors Inc a été admise à la cote de la Bourse de New York.

Événements propres au fonds

- En mai 2013, Aberdeen Asset Management PLC et ses sociétés affiliées (« Aberdeen » ou le « groupe ») ont annoncé la conclusion de l'acquisition d'Artio Global Investors Inc., la transaction ayant pris effet à la fermeture des bureaux le 21 mai 2013. Par conséquent, la gestion des portefeuilles d'actions internationales et mondiales d'Artio a été confiée à l'équipe des actions mondiales d'Aberdeen, qui emploie le processus d'investissement d'Aberdeen en ce qui a trait aux actions internationales et mondiales.

Observations de l'équipe d'investissement Qualité et Choix

- Le gestionnaire du Fonds d'actions mondiales (Artio) gère le fonds selon une approche diversifiée, axée sur la croissance à long terme, tout en mettant l'accent sur les titres de sociétés à forte capitalisation des marchés développés. Le gestionnaire utilise une analyse ascendante pour les marchés développés et une analyse macroéconomique descendante pour les marchés émergents. Le fonds est conçu pour afficher de façon constante un rendement supérieur à celui de son indice de référence relatif, quelle que soit la conjoncture.
- Ayant exercé un contrôle diligent, nous croyons que le gestionnaire est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis.

Conclusion : Depuis juillet 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