

## Fonds équilibré (MFS)

### MFS Gestion de Placements Canada Limitée

Gestionnaire principal : Équipe chargée de la répartition de l'actif

Date d'examen du rendement : 31 décembre 2013

#### Objectif de placement :

Procurer un rendement réel supérieur, provenant tant de l'appréciation du capital que du revenu, en investissant dans un portefeuille diversifié d'actions et de titres à revenu fixe.

#### Style de gestion :

Actif

## Rendement annuel du fonds (%)

	2009	2010	2011	2012	2013	5 ans
<b>Fonds équilibré (MFS)</b>	18,44	8,33	-5,37	10,17	16,94	9,36
Indice de référence du Fonds équilibré (MFS)	15,82	9,85	-0,08	7,30	13,54	9,14
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	2,62	-1,52	-5,29	2,87	3,40	0,22
Classement selon les quartiles <sup>(1)</sup>	1 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>
Indice de référence :	30 % de l'indice composé plafonné S&P/TSX + 15 % de l'indice S&P 500 + 15 % de l'indice MSCI EAEO NET + 35 % de l'indice obligataire universel DEX + 5 % de l'indice des bons du Trésor 91 jours DEX					

## Rendement annualisé – classements relatifs <sup>(1)</sup> (au 31 décembre 2013)

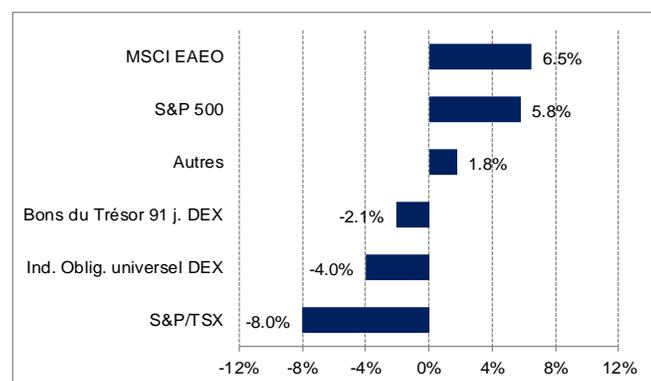
3 ans	3 <sup>e</sup>	quartile
5 ans	4 <sup>e</sup>	quartile
7 ans	4 <sup>e</sup>	quartile
10 ans	4 <sup>e</sup>	quartile

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

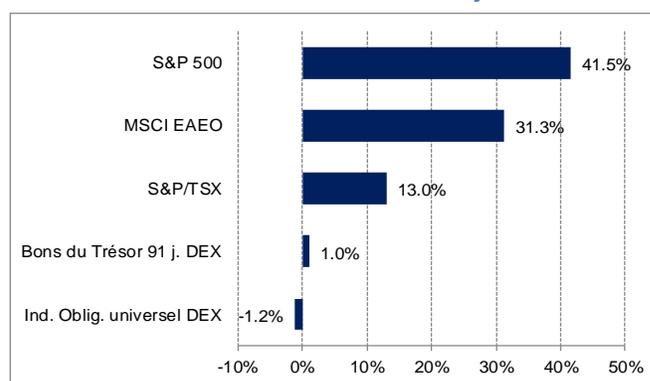
Volatilité à la baisse	1,47 %	2 <sup>e</sup>	quartile
Écart-type	6,77 %	2 <sup>e</sup>	quartile
Erreur de réplcation	1,87 %	3 <sup>e</sup>	quartile
Ratio d'information	0,17	3 <sup>e</sup>	quartile
Bêta	1,11	2 <sup>e</sup>	quartile

## 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 supérieur à celui de son indice de référence et il s'est classé dans le deuxième quartile par rapport aux fonds homologues.
- La répartition de l'actif a été la principale source de valeur ajoutée, surtout en raison d'une surpondération des marchés boursiers mondiaux qui ont fait bonne figure.
- Le rendement des catégories d'actifs a également produit des résultats positifs, surtout sur le marché boursier canadien.
- Selon les indices du style S&P/TSX, les actions de valeur ont affiché un rendement supérieur en moyenne. Comme le style de gestion du fonds est axé sur la croissance, il a eu une incidence négative sur le rendement à court terme des actions canadiennes.
- 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 est axé sur la croissance, il a eu une incidence négative sur le rendement à court terme des actions mondiales.

## Analyse du style à long terme

	2009	2010	2011	2012	2013	5 ans
<b>Style de placement le plus performant de l'indice S&amp;P/TSX</b>	Croissance	Valeur	Valeur	Valeur	Valeur	Valeur
<b>Style de placement le plus performant de l'indice mondial MSCI</b>	Croissance	Croissance	Valeur	Croissance	Valeur	Croissance

## Analyse du rendement à long terme

- Le fonds a affiché un rendement supérieur à celui de son indice de référence au cours de trois des cinq dernières années, et il a généré une 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 répartition de l'actif a été la principale source de valeur ajoutée à long terme.
- Le rendement des catégories d'actifs a dégagé des résultats inégaux au cours des cinq dernières années.
- Selon les indices du style S&P/TSX, les actions de valeur ont affiché un rendement supérieur en moyenne. Comme le style de gestion du fonds est axé sur la croissance, il a eu une incidence négative sur le rendement à long terme des actions canadiennes.
- 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 est axé sur la croissance, il a eu une incidence positive sur le rendement à long terme des actions mondiales.

## Événements importants au sein de la société

### Événements survenus au sein de la société

- En août 2013, la MFS McLean Budden Limitée a annoncé que sa division canadienne serait renommée MFS Gestion de Placements Canada Limitée à compter du 1<sup>er</sup> novembre 2013. Ce changement de dénomination sociale au Canada cadre avec son image de marque mondiale.

Par conséquent, le nom des fonds de la Standard Life passera de « MFS McLean Budden » à « MFS » à compter du 1<sup>er</sup> novembre 2013.

- En septembre 2011, La Financière Sun Life a annoncé que McLean Budden deviendra une filiale en propriété exclusive de MFS Investment Management, sa société sœur dans l'organisation Sun Life. MFS est une société américaine de gestion globale d'actifs qui a des bureaux dans 19 pays; elle gère un actif administré de 223 milliards \$ US. Le prix d'acquisition des participations minoritaires, qui représentaient 32,4 % des intérêts dans l'entreprise et étaient principalement détenues par les experts en placement de McLean Budden, est d'environ 144 millions \$. La transaction a été conclue en novembre 2011. Martin E. Beaulieu, un cadre dirigeant de MFS, est devenu président et chef de la direction de McLean Budden, succédant à Roger J. Beauchemin.

### Événements propres au fonds

- En raison des changements survenus au sein de la société en septembre 2011, de nombreux professionnels spécialisés en matière de recherche sur les actions et en gestion de portefeuille du Fonds équilibré MB ont quitté la société. Il s'agit de:

John Cushman – recherche d'actions : services publics, énergie, télécommunications

Kumar Stenger – actions mondiales de croissance, actions américaines, recherche d'actions : produits industriels, technologies de l'information, services financiers

Michael Hakes – actions mondiales de croissance, recherche d'actions : consommation discrétionnaire et consommation de base

Scott Connell – actions canadiennes de croissance, actions mondiales de croissance, recherche d'actions : consommation discrétionnaire, technologies de l'information

Mary Mathers – actions américaines, recherche d'actions : technologies de l'information, produits industriels

Eleanor Wang – recherche d'actions : matières premières et produits industriels

Miranda Hubbs – actions canadiennes de croissance, actions mondiales - approche fondamentale, actions américaines

Brian Dawson – actions mondiales - approche fondamentale, actions américaines

Yoshiko Saba – recherche d'actions : biens de consommation discrétionnaire, technologies de l'information

## Observations de l'équipe d'investissement Qualité et Choix

- Le Fonds équilibré (MFS) a toujours été un mandat équilibré qui met l'accent sur l'évaluation des rendements prévus des trois grandes catégories d'actifs (actions canadiennes et mondiales, titres à revenu fixe et liquidités) pour lesquelles les placements étaient diversifiés en fonction de certaines fourchettes précises et d'objectifs à long terme. Bien que l'on s'attendait à ce que toutes les catégories d'actifs génèrent une valeur ajoutée, celle-ci devrait provenir principalement de la sélection de titres dans la composante d'actions. Dans les portefeuilles d'actions de croissance, l'accent était mis sur la stabilité des bénéfices ainsi que la solidité des équipes de gestion et des bilans.

**Conclusion :** Depuis juillet 2012, 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.

<sup>(1)</sup> 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