

Standard Life

Fonds d'actions mondiales (Fidelity)

Fidelity Investments Canada s.r.i

Gestionnaires principaux : Chris Steward et Brian Hoesly

Date d'examen du rendement : 31 décembre 2013

Objectif de placement : Croissance à long terme du capital grâce à un portefeuille constitué principalement d'actions de sociétés partout dans le monde.

Style de gestion : Mixte

Rendement annuel du fonds (%)

	2009	2010	2011	2012	2013	5 ans
Fonds d'actions mondiales (Fidelity)	21,36	5,98	-6,26	13,77	32,70	12,72
Indice mondial tous pays MSCI (net) (\$ CA)	14,33	6,79	-5,05	13,56	31,04	11,52
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	7,03	-0,81	-1,21	0,21	1,66	1,20
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	1 ^{er}	3 ^e				

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

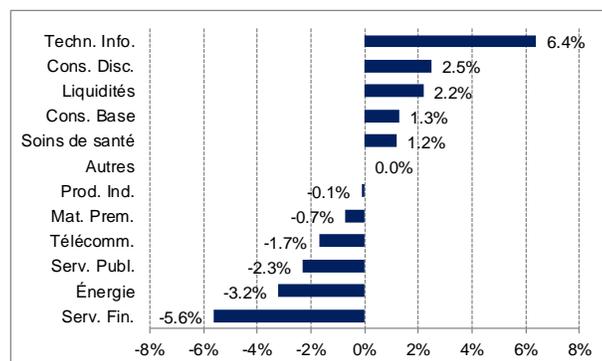
3 ans	4 ^e	quartile
5 ans	3 ^e	quartile
7 ans	4 ^e	quartile
10 ans	4 ^e	quartile

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

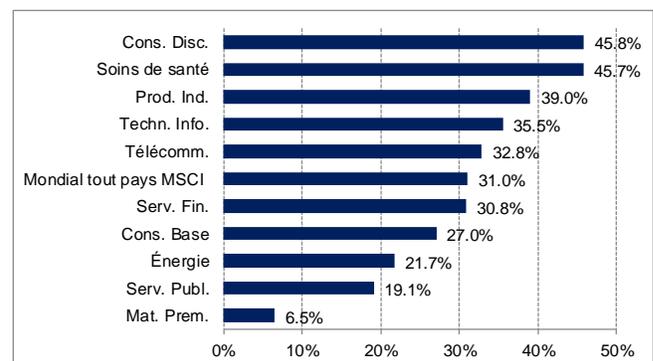
Volatilité à la baisse	2,55 %	3 ^e	quartile
Écart-type	11,53 %	3 ^e	quartile
Erreur de réplcation	3,15 %	3 ^e	quartile
Ratio d'information	0,14	3 ^e	quartile
Bêta	0,99	2 ^e	quartile

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, mais s'est classé dans le troisième quartile par rapport aux fonds homologues.
- La répartition sectorielle a été la principale source de valeur ajoutée, surtout en raison d'une surpondération du secteur de la consommation discrétionnaire qui a fait bonne figure, et à une sous-pondération du secteur de l'énergie qui a affiché un rendement inférieur à la moyenne.
- La sélection de titres a produit des résultats négatifs, surtout dans les secteurs de la technologie de l'information et de l'énergie.
- 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 mixte, il n'a pas eu d'incidence sur le rendement à long 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 supérieur à celui de son indice de référence au cours de trois des cinq dernières années et a dégagé de la 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 répartition sectorielle a donné des résultats le plus souvent positifs et a été le principal facteur de valeur ajoutée sur une base annualisée de cinq ans.
- La sélection des titres a produit des résultats positifs 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 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 mars 2009, Bon Haber, chef de la direction des placements de Fidelity Investments Canada s.r.l., et gestionnaire de portefeuille, a pris sa retraite. À titre de chef de la direction des placements, il dirigeait une équipe d'analyse spécialisée dans la recherche fondamentale, quantitative et technique du marché boursier canadien. M. Haber était également gestionnaire du sous-portefeuille (actions canadiennes) du Fonds Fidelity Répartition d'actifs canadiens et gestionnaire du sous-portefeuille (actions américaines) du Fonds Fidelity d'actions mondiales.

Événements propres au fonds

- À compter du 1^{er} octobre 2013, les gestionnaires de portefeuilles institutionnels, Chris Steward et Brian Hoesly, sont devenus les cogestionnaires de portefeuille principaux du Fonds Fidelity mondial. Ils assument également la responsabilité de la gestion de la pondération en actions internationales du fonds qu'assumait Michael Strong auparavant. La responsabilité des titres des marchés émergents est revenue à John Chow, qui a succédé à Matthew Van Vlack. Eileen Dibb assure la gestion du sous-portefeuille, dont l'ancien gestionnaire était Henry Chan, l'Asie (sauf le Japon), en plus de la gestion du sous-portefeuille du Japon. Les gestionnaires de sous-portefeuilles responsables des pondérations en actions américaines et en actions canadiennes demeurent inchangés.
- Au mois de mars 2013, Fidelity Investments a annoncé que Michael Strong prendrait sa retraite le 30 septembre 2013. Les gestionnaires de portefeuilles institutionnels, Chris Steward et Brian Hoesly, deviennent les cogestionnaires de la stratégie.
- En mars 2009, Stephen Balter et Christopher Galizio ont été nommés responsables de la gestion du sous-portefeuille d'actions américaines du Fonds Fidelity d'actions mondiales, succédant dans ce rôle à Bob Haber.
- En octobre 2008, Fidelity Investments Canada a annoncé des modifications à la gestion de son Fonds mondial, le fonds de placement sous-jacent du Fonds d'actions mondiales Standard Life (Fidelity). La stratégie du fonds met l'accent sur l'accroissement des positions régionales actives par rapport à l'indice de référence. Dans le but d'optimiser cette stratégie, l'équipe de répartition des actions mondiales de Fidelity a pris la place de l'équipe de répartition de l'actif mondial. En outre, les répartitions tactiques du processus de placement ont été modifiées afin de mettre l'accent sur quatre régions : les États-Unis, les marchés internationaux développés, les marchés émergents et le Canada. John Power a été remplacé par Bob Haber au sein de l'équipe des actions américaines, et Michael Strong a remplacé Chris Goudie au sein de celle des actions internationales (marchés développés). Bill Hoyt a commencé à gérer le portefeuille des marchés émergents et Joe Overvest gère le portefeuille d'actions canadiennes. Tous les nouveaux gestionnaires de portefeuille ont travaillé, par le passé, à titre de gestionnaires de portefeuille d'autres produits de Fidelity.
- À la suite des modifications antérieures apportées à la combinaison d'actifs du fonds, l'équipe de répartition de l'actif mondial de Fidelity aide le gestionnaire principal, Michael Strong, à mettre en œuvre les stratégies de répartition de l'actif régional. Chris Goudie a remplacé les quatre gestionnaires de sous-portefeuilles régionaux précédents afin de gérer un portefeuille d'actions mondiales et internationales, qui comprend maintenant les actions des marchés émergents.

Observations de l'équipe d'investissement Qualité et Choix

- Le Fonds d'actions mondiales (Fidelity) est un mandat de placement en actions mondiales selon un style de gestion mixte et ascendante. Le fonds fait l'objet d'un processus rigoureux en matière de répartition régionale, et les titres détenus dans chaque marché sont sélectionnés par des gestionnaires de sous-portefeuilles régionaux en fonction des données fondamentales de chacune des entreprises dans chaque région. Le fonds vise à afficher un rendement supérieur lorsque le marché est influencé par des données fondamentales des sociétés plutôt que par le niveau de confiance des investisseurs.

Conclusion : Depuis septembre 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

Les gestionnaires de portefeuille principaux Brian Hoesly et Chris Steward continuent de prévoir une croissance synchronisée de l'économie mondiale pilotée par les États-Unis. Ils constatent que les indicateurs économiques de la plupart des régions géographiques ont été positifs et que certains secteurs des marchés émergents se raffermissent. Aux États-Unis, les marchés de l'habitation et de l'emploi continuent de soutenir l'économie tandis que la conjoncture économique européenne reste stable. La croissance du Japon a atteint un rythme inconnu depuis plusieurs années, grâce au programme d'assouplissement monétaire de la Banque du Japon qui a renforcé le niveau de confiance des responsables des entreprises et a permis enfin aux marchés boursiers d'afficher un solide rendement. Selon Brian et Chris, le maintien d'une politique monétaire accommodante par les banques centrales du monde entier associé à des pressions inflationnistes relativement modestes devrait orienter favorablement les marchés boursiers mondiaux en 2014.

⁽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