

Standard Life

Fonds d'actions Canada Plus (Fiera Capital) Corporation Fiera Capital

Gestionnaire principal : Équipes Actions canadiennes et mondiales fondamentales

Date d'examen du rendement : 31 décembre 2013

Objectif de placement :

L'objectif de placement fondamental du fonds consiste à fournir un rendement total à long terme qui provient tant de l'appréciation du capital que du revenu de distributions. Pour atteindre cet objectif, le fonds investira principalement dans des actions ordinaires et d'autres titres de participation d'émetteurs canadiens et de sociétés reconnues dans les marchés mondiaux, y compris des titres convertibles en de telles actions ou échangeables contre de telles actions ou dans des titres de participation équivalents.

Style de gestion :

Spécialisé

Rendement annuel du fonds (%)

	2009	2010	2011	2012	2013	5 ans
Fonds d'actions Canada Plus (Fiera Capital)	27,24	11,66	-9,83	10,36	19,95	11,14
Indice de référence du Fonds d'actions Canada Plus (Fiera Capital)	35,05	17,61	-8,71	7,19	12,99	11,92
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	-7,81	-5,95	-1,12	3,17	6,96	-0,78
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	4 ^e	4 ^e	3 ^e	2 ^e	2 ^e	4 ^e
Indice de référence:	73% Indice composé S&P/TSX + 27% Indice mondial tous pays MSCI net (Can\$)					

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

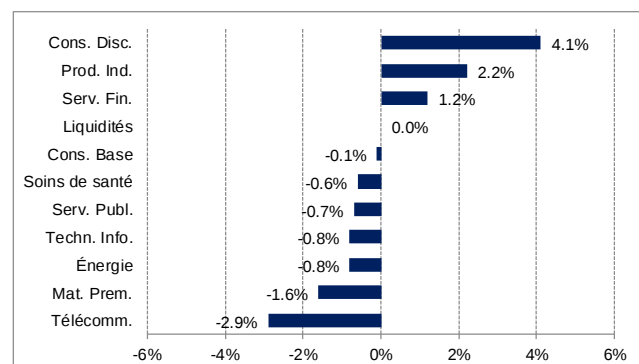
3 ans	3 ^e	quartile
5 ans	4 ^e	quartile
7 ans	S.O.	
10 ans	4 ^e	quartile

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

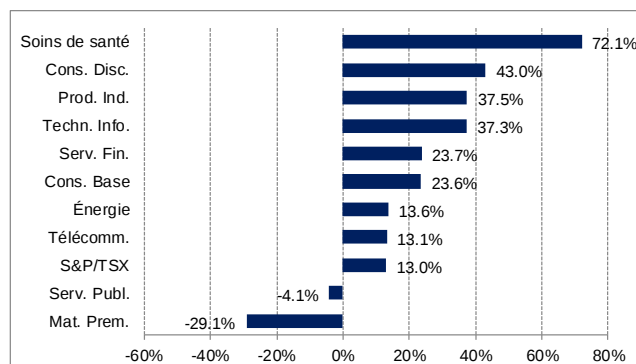
Volatilité à la baisse	S.O.
Écart-type	S.O.
Erreur de réplcation	S.O.
Ratio d'information	S.O.
Bêta	S.O.

Positionnement du portefeuille

Écarts sectoriels du fonds



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 s'est classé dans le deuxième quartile par rapport aux fonds homologues.
- La répartition sectorielle a été le facteur qui a le plus contribué à la valeur ajoutée, surtout en raison d'une sous-pondération du secteur des matières premières qui a tiré de l'arrière.
- La sélection des titres a également généré des résultats positifs.
- 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 privilégie une approche fondamentale, 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 de l'indice S&P/TSX	Croissance	Valeur	Valeur	Valeur	Valeur	Valeur

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 il n'a pas réussi à générer 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 sectorielle a produit des résultats le plus souvent négatifs et a été le facteur ayant le plus nui au rendement sur une base annualisée de cinq ans.
- La sélection de titres a généré des résultats inégaux à long terme.
- 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 privilégie une approche fondamentale, 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

- Le 11 décembre 2012, Corporation Fiera Capital (« Fiera ») a annoncé avoir conclu une entente avec UBS Gestion globale d'actifs (Canada) Inc. (« UBS GGA »), portant sur l'acquisition des activités reliées aux titres à revenu fixe canadiens, aux actions canadiennes et aux mandats équilibrés d'UBS Gestion globale d'actifs (Canada), ce qui représente des actifs sous gestion d'environ 8 milliards \$. En contrepartie, UBS recevrait 52 millions \$ en espèces, sous réserve de certains rajustements. La transaction qui est assujettie aux conditions habituelles, dont l'approbation des organismes de réglementation, devait être finalisée au premier trimestre de 2013.

Événements propres au fonds

- Le 31 janvier 2013, Fiera Capital (Fiera) a annoncé la clôture de la transaction d'acquisition des activités de placement reliées aux titres à revenu fixe canadiens, aux actions canadiennes et aux mandats équilibrés canadiens d'UBS Gestion globale d'actifs (Canada) inc. Les noms des fonds visés de la Standard Life ont été modifiés le 28 février 2013. À la conclusion de la transaction, la gestion du fonds sous-jacent, le Fonds d'actions canadiennes UBS (Canada), a été confiée à Fiera. La Standard Life continue d'investir dans le même fonds sous-jacent. La CIBC est demeurée le gestionnaire de la composante en actions canadiennes du fonds sous-jacent jusqu'à la fin de février 2013, date à laquelle l'équipe des actions canadiennes de base de Fiera a pris la relève. La composante en actions étrangères du fonds sous-jacent continue d'être investie dans le Fonds d'actions mondiales UBS actuel.
- En novembre 2011, UBS Gestion globale d'actifs a annoncé que la gestion du Fonds d'actions canadiennes UBS (Canada) fonds sous-jacent du Fonds d'actions canadiennes Standard Life (UBS Global), ne se ferait plus à l'interne, mais serait confiée à Gestion globale d'actifs CIBC à titre de sous-conseiller de ce fonds et de tous ses produits d'actions canadiennes. Par conséquent, l'ensemble de son personnel spécialisé en gestion d'actions canadiennes (du bureau de Toronto) a été congédié.
- En août 2010, UBS a embauché deux nouveaux analystes au sein de l'équipe des actions. Curtis Gillis s'est joint à l'équipe à titre d'analyste du secteur de l'énergie et Natalie Taylor, à titre d'analyste du secteur des services financiers.
- En mai 2010, Duncan Mathieson (chef de l'équipe des actions canadiennes et gestionnaire du portefeuille à forte capitalisation), Barbara Betanski (analyste, Énergie), Marilyn Brophy (analyste, Biens de consommation) et Kim Chafee (analyste, Services financiers) ont quitté la société. Pierre Ouimet, présentement chef de l'équipe des portefeuilles d'actions canadiennes, a pris la direction de l'équipe de dix membres et assume la gestion des portefeuilles de forte capitalisation. Il collabore étroitement avec l'équipe des actions canadiennes depuis qu'il est entré au service de la société en 1995.
- En 2009, John Young, de l'équipe Actions canadiennes et responsable de la constitution du portefeuille d'actions canadiennes à forte capitalisation, et Michael Chan, gestionnaire du portefeuille d'actions canadiennes à faible capitalisation, ont démissionné afin de relever d'autres défis. Le chef de l'équipe des actions canadiennes, Duncan Mathieson, a assumé les responsabilités de ces deux portefeuilles. Le Fonds d'actions de sociétés canadiennes à faible capitalisation (UBS) fait partie du Fonds d'actions canadiennes.

Observations de l'équipe d'investissement Qualité et Choix

- La philosophie de placement du gestionnaire repose sur une recherche fondamentale approfondie visant à sélectionner des sociétés de grande qualité et bien gérées. Le gestionnaire recherche des sociétés dominantes, dans les marchés boursiers canadiens et mondiaux, qui offrent des avantages concurrentiels solides et durables, dont d'importants barrières à l'entrée au marché. Les sociétés sélectionnées doivent également avoir fait leurs preuves et jouir d'évaluations attrayantes. La méthode ascendante se concentre sur l'acquisition de titres de sociétés qui découlent des meilleures idées. On obtient ainsi un portefeuille concentré, mais diversifié avec un faible taux de roulement.

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 prévoit que la volatilité des marchés boursiers persistera vu le peu de signes de croissance mondiale. Pour ce qui est de la composante en actions canadiennes, le gestionnaire conservera une position sous-pondérée dans le secteur des matières premières, ainsi qu'une surpondération dans le secteur de la consommation discrétionnaire. En ce qui a trait aux actions étrangères, le gestionnaire sous-pondère la zone euro, les États-Unis et le Japon, car il continue de repérer des occasions de placement plus attrayantes dans d'autres parties du monde, particulièrement en Suisse et sur les marchés émergents.

⁽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