

## Fonds d'actions américaines (UBS Global) UBS Gestion globale d'actifs (Canada)

Gestionnaire principal : John Leonard

Date d'examen du rendement : 31 décembre 2013

**Objectif de placement :** Surpasser les rendements de l'indice Russell 1000 et de l'indice S&P 500® pendant un cycle complet du marché.

**Style de gestion :** Diversifié

### Rendement annuel du fonds (%)

	2009	2010	2011	2012	2013	5 ans
<b>Fonds d'actions américaines (UBS Global)</b>	13,28	7,68	-0,20	11,28	44,57	14,39
Indice S&P 500 (\$ CA)	8,08	9,35	4,41	13,48	41,53	14,66
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	5,20	-1,67	-4,61	-2,20	3,04	-0,27
Classement selon les quartiles <sup>(1)</sup>	1 <sup>er</sup>	3 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>	4 <sup>e</sup>	2 <sup>e</sup>	3 <sup>e</sup>

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

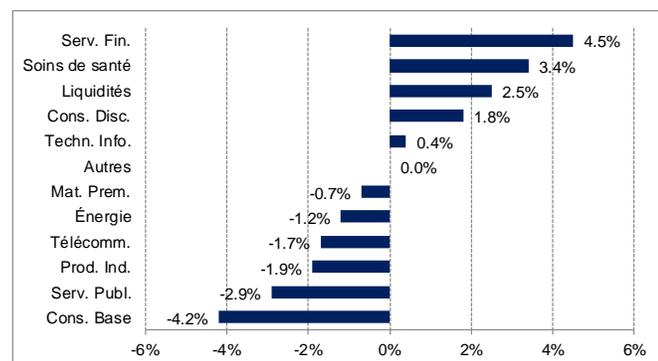
3 ans	3 <sup>e</sup>	quartile
5 ans	3 <sup>e</sup>	quartile
7 ans	4 <sup>e</sup>	quartile
10 ans	3 <sup>e</sup>	quartile

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

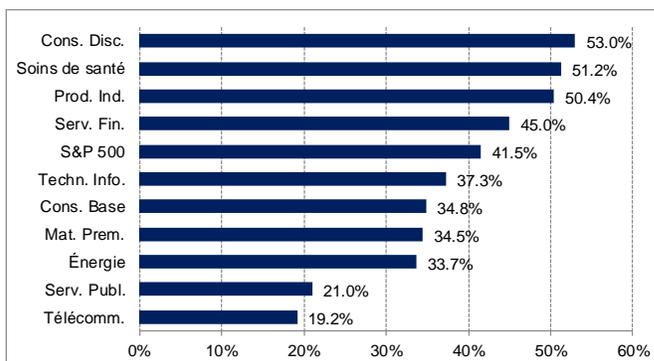
Volatilité à la baisse	2,77 %	2 <sup>e</sup>	quartile
Écart-type	12,56 %	2 <sup>e</sup>	quartile
Erreur de réplification	3,73 %	3 <sup>e</sup>	quartile
Ration d'information	-0.04	3 <sup>e</sup>	quartile
Bêta	1.07	1 <sup>er</sup>	quartile

### 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 s'est classé dans le deuxième quartile par rapport aux fonds homologues.
- La sélection de titres a été le principal facteur de valeur ajoutée, surtout dans les secteurs des produits industriels et des technologies de l'information.
- La répartition sectorielle a produit des résultats négatifs, surtout en raison d'une surpondération en liquidités.
- Selon les indices de style S&P 500, 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
<b>Style de placement le plus performant</b>	Croissance	Valeur	Croissance	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 trois des cinq dernières années, mais il a généré un rendement semblable à celui de son indice de référence 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 généré des résultats le plus souvent négatifs, et a été le facteur qui a le plus nuï à la valeur relative sur une base annualisée de cinq ans.
- La sélection des titres a produit des résultats positifs à long terme.
- Selon les indices du style S&P 500, les actions de croissance ont affiché des rendements supérieurs 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 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 recevra 52 millions \$ en espèces, sous réserve de rajustements. La transaction, assujettie aux conditions habituelles, dont l'approbation des organismes de réglementation, devrait être finalisée au premier trimestre de 2013.

### Événements propres aux fonds

- Le 5 mars 2014, l'actif détenu dans le Fonds d'actions américaines (UBS Global) de la Standard Life sera transféré dans des fonds gérés par Fiera Capital. À cette date, les parts du fonds sous-jacent seront liquidées pour faire l'acquisition de parts du nouveau fonds sous-jacent (Fonds d'actions américaines Fiera). Ce transfert pourrait avoir une incidence fiscale pour les investisseurs détenant des parts de ces fonds dans des comptes non enregistrés. L'incidence fiscale dépendra du prix de base des parts de chaque investisseur.
- En janvier 2013, Corporation Fiera Capital (« Fiera ») a annoncé la clôture d'une transaction dans le cadre de laquelle Fiera a fait l'acquisition des activités reliées aux titres à revenu fixe canadiens, aux actions canadiennes et aux comptes équilibrés nationaux d'UBS Gestion globale d'actifs. Les actifs du Fonds actions américaines Standard Life (UBS Global) continueront d'être investis dans le fonds sous-jacent, le Fonds actions américaines UBS (Canada).
- En septembre 2012, UBS Gestion globale d'actifs a annoncé que Tom Digenan a été nommé au poste de chef de l'équipe des actions américaines — approche diversifiée et valeur. Il assumera également les responsabilités de gestionnaire de portefeuille principal pour la plupart des stratégies liées aux actions américaines approche diversifiée ou valeur, y compris le Fonds d'actions américaines UBS (Canada). M. Digenan travaille pour l'entreprise depuis près de 20 ans. Il a été membre de l'équipe actions américaines approche diversifiée et valeur pendant 10 ans, à titre de spécialiste en stratégies principal pour les actions. Scott Wilkin a été nommé au poste de directeur de recherche au sein de l'équipe des actions américaines approche diversifiée et valeur. M. Wilkin fait partie de cette équipe depuis qu'il s'est joint à la société en 2003. Il dirige la recherche et l'analyse des titres pour le secteur des soins de santé depuis 2008.
- En mars 2012, UBS Gestion globale d'actifs a annoncé que Tom Cole, chef de la section actions américaines, quittait la firme pour explorer une autre perspective de carrière. John Leonard, chef mondial de la section actions, a pris en charge les responsabilités de M. Cole de façon intérimaire jusqu'à ce qu'un remplacement soit trouvé.
- En juin 2011, Greg Anderson est revenu au sein de l'équipe UBS à titre d'analyste des services financiers après avoir quitté la compagnie pendant sept ans. Michael Levy s'est aussi joint à la compagnie à titre d'analyste, secteur des assurances et des sociétés de placement immobilier. Ces nominations font suite au départ de trois analystes des placements dans le secteur des services financiers.

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

- Le Fonds d'actions américaines (UBS Global) privilégie une approche diversifiée axée sur les actions américaines et investit principalement dans des titres de sociétés qui se négocient selon un faible ratio cours / valeur intrinsèque. La valeur ajoutée devrait découler principalement d'une sélection judicieuse des titres.

**Conclusion :** Depuis janvier 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

- Après un excellent rendement annuel, leur évaluation selon une approche ascendante suggère qu'à l'heure actuelle, le marché est légèrement surévalué en moyenne. Ce résultat est l'opposé de celui de l'année précédente, lorsque les données indiquaient un marché où bon nombre de titres étaient bon marché. Aujourd'hui, il y a encore des secteurs dont les actions ont une évaluation attrayante, comme les services financiers, les semi-conducteurs, les logiciels et l'énergie. L'écart entre les évaluations s'est également rétréci, ce qui suggère que la sélection des titres est encore primordiale.

<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