

Fonds diversifié (Fiera Capital) Corporation Fiera Capital

Gestionnaire principal : François Bourdon

Date d'examen du rendement : 31 décembre 2013

Objectif de placement :

L'objectif de placement du fonds consiste à fournir un rendement total à long terme qui provient tant de l'appréciation du capital que des distributions de revenu. Pour atteindre cet objectif, le gestionnaire du fonds investira dans un portefeuille bien diversifié de titres à revenu fixe canadien et de titres de participation d'émetteurs canadiens et étrangers.

Style de gestion :

Actif

Rendement annuel du fonds (%)

	2009	2010	2011	2012	2013	5 ans
Fonds diversifié (Fiera Capital)	19,11	9,18	-2,63	9,00	13,86	9,46
Indice de référence du Fonds diversifié (Fiera Capital)	16,65	10,27	-0,30	7,80	12,08	9,15
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	2,46	-1,09	-2,33	1,20	1,78	0,31
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	2 ^e	4 ^e	4 ^e	3 ^e	3 ^e	3 ^e
Indice de référence :	35 % de l'indice composé S&P/TSX + 27 % de l'indice mondial tous pays MSCI net (\$ CA) + 36 % de l'indice obligataire universel DEX + 2 % de l'indice des bons du Trésor 91 jours DEX					

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

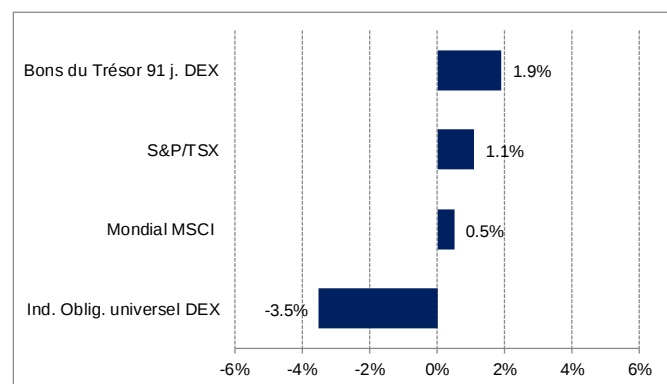
3 ans	4 ^e	quartile
5 ans	3 ^e	quartile
7 ans	s.o.	
10 ans	4 ^e	quartile

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

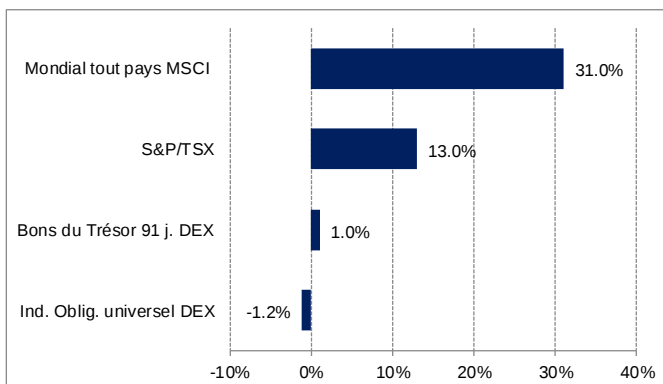
Volatilité à la baisse	0,99 %	4 ^e	quartile
Écart-type	4,46 %	4 ^e	quartile
Erreur de réplcation	1,80 %	3 ^e	quartile
Ration d'information	-0,40	4 ^e	quartile
Bêta	0,89	4 ^e	quartile

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 et s'est classé dans le troisième quartile par rapport aux fonds homologues.
- Le rendement des catégories d'actifs a été la principale source de valeur ajoutée, surtout sur le marché boursier canadien.
- La répartition de l'actif a aussi généré des résultats positifs, surtout en raison d'une sous-pondération du marché obligataire canadien qui a tiré de l'arrière.
- Comme le style de gestion du fonds privilégie une approche diversifiée, il n'a eu aucune incidence sur le rendement à court terme des actions canadiennes.
- Comme le style de gestion du fonds privilégie une approche diversifiée, il n'a eu aucune incidence sur le rendement à court terme des actions mondiales.

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
Style de placement le plus performant de l'indice mondial MSCI	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 ajouté de la valeur sur une base annualisée sur cinq ans. Ce rendement à long terme le classe dans le troisième quartile par rapport aux fonds homologues.
- Le rendement des catégories d'actifs a été la principale source de valeur ajoutée.
- La répartition de l'actif a eu une incidence minimale sur le rendement 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 diversifiée, il n'a eu aucune incidence 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 privilégie une approche diversifiée, il n'a eu aucune incidence sur le rendement à long terme des actions mondiales.

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 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 importants au sein de la société (suite)

Événements propres aux fonds

- 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. En raison de ces changements, les noms de ces fonds Standard Life seront changés le 28 février 2013.
À la conclusion de la transaction, la gestion du fonds sous-jacent, le Fonds équilibré UBS (Canada), sera confiée à Fiera. La Standard Life continuera d'investir dans le même fonds sous-jacent. La gestion de la composante en obligations du fonds sous-jacent devrait être assurée par des membres de l'équipe actuelle des titres à revenu fixe d'UBS. Jeff Seaver, Peter Osborne et Philippe Ouellette se sont fait offrir un poste à Fiera; on s'attend donc à ce qu'ils quittent leurs fonctions au sein de l'équipe des titres à revenu fixe d'UBS pour entrer au service de Fiera après la conclusion de la transaction. La CIBC demeurera 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 prendra la relève. La composante en actions étrangères du fonds sous-jacent continuera d'être investie dans le Fonds d'actions mondiales UBS jusqu'à la fin de février 2013; à ce moment, les titres du Fonds d'actions mondiales UBS seront liquidés pour faire l'acquisition de titres du Fiera Fonds d'actions mondiales.
- En novembre 2011, UBS gestion globale d'actifs a annoncé qu'elle ne générerait plus à l'interne le Fonds d'actions canadiennes UBS (Canada), le fonds sous-jacent du Fonds d'actions canadiennes Standard Life (UBS Mondial). Elle a décidé de nommer Gestion globale d'actifs CIBC à titre de sous-conseiller pour gérer ce fonds ainsi que tous ses produits d'actions canadiennes et cette nomination est entrée en vigueur à cette date. Par conséquent, tous les membres de l'équipe technique participant à la gestion des actions canadiennes (travaillant à Toronto) ont été mis à pied.
- En juin 2011, Greg Anderson a réintégré l'équipe d'UBS, au poste d'analyste dans le secteur des services financiers, après une absence de sept ans. Michael Levy, analyste dans les secteurs des assurances et des sociétés de placement immobilier, s'est joint à lui. Ces nominations font suite au départ de trois analystes des placements dans le secteur des services financiers.
- 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, actuellement chef de la stratégie du portefeuille canadien, a pris en charge la direction des dix membres de l'équipe des actions canadiennes et la gestion du portefeuille des titres de sociétés à 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 des 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

- Le gestionnaire désire ajouter de la valeur au moyen d'une répartition active de l'actif. En utilisant une méthode descendante à scénario multiple, le gestionnaire évalue les perspectives du marché des capitaux, les rendements prévus et il élabore une stratégie de répartition de l'actif visant à optimiser le rendement tout en limitant les risques. Les composantes en actions du fonds utilisent une approche fondamentale de placement ascendante, recherchant des sociétés dominantes qui offrent des avantages concurrentiels solides et durables, dont d'importants obstacles à l'entrée au marché. Elles doivent également avoir fait leurs preuves et jouir d'évaluations attrayantes.

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

- Au cours du quatrième trimestre de 2013, le gestionnaire a réduit la surpondération en actions du fonds, alors que les indicateurs de confiance et les évaluations envoyaient des signaux d'alarme quant à l'enthousiasme excessif, mais il prévoit augmenter sa pondération en actions lors d'un recul des marchés. Pour ce qui est des obligations, le gestionnaire maintient la surpondération dans les obligations de société et dans les titres de courte durée. La composante en actions canadiennes demeurera sous-pondérée dans le secteur des matières premières. Pour ce qui est des actions mondiales, le gestionnaire se concentre sur les titres de la Suisse et une sous-pondération dans la zone euro, aux États-Unis et au Japon.

⁽¹⁾ Le classement selon les quartiles est établi en fonction du rendement du fonds sous-jacent.

Cette nouvelle approche s'éloignera cependant du processus de sélection des titres de MB tout autant que de l'univers d'actions offertes (comprenant les titres des marchés émergents).

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