

Fonds d'actions mondiales (Guardian) Guardian Capital LP

Gestionnaires principaux : Sri Iyer, Fiona Wilson

Date d'examen du rendement : 30 juin 2015

Objectif de placement : Générer une croissance à long terme du capital en investissant dans un portefeuille d'actions ou de titres apparentés à des actions d'émetteurs dont les activités se déroulent un peu partout dans le monde.

Style de gestion : CAPR

Rendement annuel du fonds (%)

| | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | AAJ | 5 ans |
|---|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Fonds d'actions mondiales (Franklin) | 18,14 | -10,85 | 15,94 | 27,04 | 20,72 | 13,25 | 13,37 |
| Indice mondial MSCI (net) (\$ CA) | 18,86 | 0,90 | 23,22 | 26,52 | 19,36 | 10,84 | 17,41 |
| Valeur ajoutée (+) / perte (-) | -0,72 | -11,75 | -7,28 | 0,52 | 1,36 | 2,41 | -4,04 |
| Classement selon les quartiles ⁽¹⁾ | 3 ^e | 4 ^e | 4 ^e | 1 ^{er} | 2 ^e | 1 ^{er} | 4 ^e |

Rendement annualisé – classements relatifs ⁽¹⁾ (au 30 juin 2015)

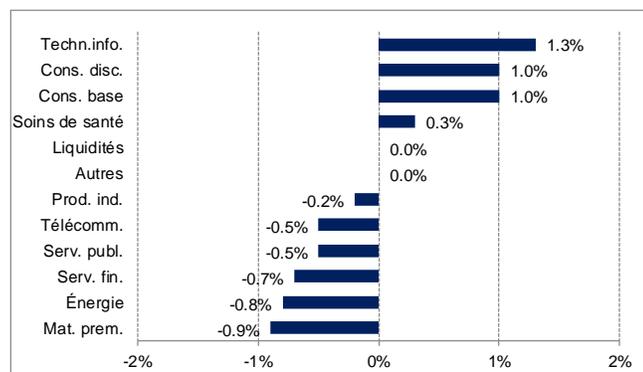
| | | |
|--------|----------------|----------|
| 3 ans | 3 ^e | quartile |
| 5 ans | 4 ^e | quartile |
| 7 ans | 4 ^e | quartile |
| 10 ans | 4 ^e | quartile |

Caractéristiques de risque (5 années se terminant le 30 juin 2015)

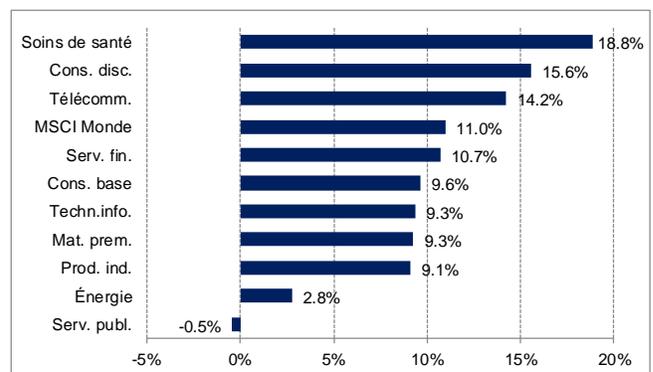
| | | | |
|------------------------|---------|-----------------|----------|
| Volatilité à la baisse | 1,73 % | 1 ^{er} | quartile |
| Écart-type | 10,65 % | 1 ^{er} | quartile |
| Erreur de réplcation | 4,56 % | 1 ^{er} | quartile |
| Ratio d'information | -0,90 | 4 ^e | quartile |
| Bêta | 1,12 | 1 ^{er} | quartile |

Positionnement du portefeuille

Écarts sectoriels du fonds



Rendement des secteurs de l'indice à ce jour



Analyse du rendement à court terme

- Depuis le début de l'année, le fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence et se classe dans le premier quartile par rapport aux fonds homologues.
- La sélection des titres a le plus contribué à la valeur ajoutée, surtout dans les secteurs de l'énergie, de la consommation de base et de la consommation discrétionnaire.
- La répartition sectorielle a produit un résultat légèrement positif en terme de rendement.
- 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 la croissance à prix raisonnable axée sur la croissance, il a eu une incidence positive sur le rendement à court terme.

Analyse du style à long terme

| | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | AAJ | 5 ans |
|--|------------|------------|--------|------------|------------|------------|------------|
| Style de placement le plus performant | Croissance | Croissance | Valeur | Croissance | Croissance | Croissance | 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 et n'a pas généré de 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 sélection des titres a généré des résultats le plus souvent négatifs et a le plus nui à la valeur relative sur une base annualisée de cinq ans.
- La répartition sectorielle a produit des résultats légèrement 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 la croissance à prix raisonnable axée sur la croissance, il a eu une incidence positive sur le rendement à long terme.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- Il n'y a eu aucun événement important au sein de la société au cours des cinq dernières années.

Événements propres au fonds

- Il n'y a eu aucun événement propre au fonds au cours des cinq dernières années.

Observations de l'équipe d'investissement Qualité et Choix

- Le Fonds d'actions mondiales (Guardian) privilégie une analyse ascendante et une croissance à un prix raisonnable, en mettant l'accent sur les sociétés de qualité dont la croissance des bénéfices est stable. L'équipe de gestion de ce produit emploie un modèle quantitatif pour repérer les actions qui correspondent à ces critères. Le fonds affiche généralement un rendement supérieur lorsque le marché connaît une hausse ou une baisse constante, et un rendement inférieur lorsque le marché a un caractère plus spéculatif, qu'il est dynamique et qu'il présente d'importantes pointes de volatilité.

Conclusion : Depuis mars 2015, 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

- Nos stratégies axées sur la croissance continueront de rechercher des sociétés qui font croître leur bénéfice de manière durable et affichent une excellente valeur intrinsèque. Elles s'efforceront d'investir en période de repli des marchés. Advenant une volatilité accrue, le marché favoriserait un portefeuille misant sur la croissance, le versement et la stabilité des bénéfices. Les sociétés mondiales de premier plan, ayant des actifs de grande qualité, des flux de trésorerie stables et des revenus diversifiés tant en termes d'activités que sur le plan géographique, devraient surclasser le marché.
- Le gestionnaire continue de rester dans les limites de son budget de risque, en maintenant une erreur de répllication d'environ 1,5 % et en respectant les limites de risque établies par secteur, industrie, régions et pays. Cela lui permet d'obtenir le rendement maximal en raison de la sélection des titres. La pondération de chaque secteur ne dépasse jamais de plus de 2 % sa pondération au sein de l'indice de référence. Le gestionnaire maintient une légère sous-pondération aux États-Unis et en Asie et une pondération égale à l'indice de référence en Europe. La pondération des liquidités représente 3,5 %. En terme de caractéristiques du portefeuille, le portefeuille présente des évaluations C/B attrayantes comparativement à celles de l'indice de référence (13,4 contre 16,1) et un fort taux du BPA sur trois ans, soit 20,0 %, contre 4,1 %.

⁽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. © 2015 Compagnie d'assurance Standard Life du Canada

Assurance Standard Life limitée