

Standard Life

Les fiches d'évaluation du programme d'investissement Qualité et Choix font état de renseignements qualitatifs et quantitatifs détaillés sur les fonds du programme. Elles fournissent de l'information additionnelle et une plus grande transparence, conjointement avec les autres outils de conformité et de gouvernance offerts.

Fonds d'actions américaines (ISL) Investissement Standard Life inc.

Gestionnaire principal : Jeff Morris

Date d'examen du rendement : 31 décembre 2013

Objectif de placement :

Fournit des renseignements sur la catégorie d'actif, le style de gestion, la philosophie de placement et l'indice de référence du fonds. Ces renseignements peuvent être utiles pour déterminer si un fonds donné convient à un programme d'épargne et de retraite collectif.

investissant principal :

Les fiches d'évaluation des fonds d'actions sont produites semestriellement, tandis que celles des fonds à revenu fixe et des fonds de valeurs immobilières le sont annuellement.

Style de gestion :

Rendement annuel du fonds (%)

Fonds d'actions américaines (ISL)

Indice S&P 500 (\$ CA)

Valeur ajoutée (+) / perte (-)

Classement selon les quartiles ⁽¹⁾

Rendement détaillé, y compris : taux de rendement pour les 5 dernières années, comparaison avec l'indice de référence, valeur ajoutée ou perte (%) et classement du fonds selon les quartiles par rapport aux fonds de sa catégorie. Répond instantanément à la question : « Quel a été le rendement du fonds? ».

2011	2012	2013	2014
2,68	15,68	42,16	14,29
4,41	13,48	41,53	14,66
-1,73	2,20	0,63	-0,37
2 ^e	1 ^e	3 ^e	3 ^e

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

3 ans	2 ^e	quartile
5 ans	3 ^e	quartile
7 ans	2 ^e	quartile
10 ans	3 ^e	quartile

Classement selon les quartiles – rendement sur 3, 5, 7 et 10 ans.

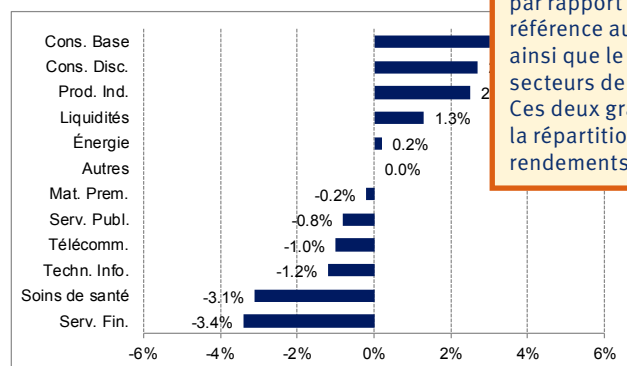
Caractéristiques de risque (5 années se terminant le 31 décembre 2013)

Caractéristique	Valeur	Classement
Volatilité à la baisse	2,42 %	4 ^e quartile
Écart-type	11,28 %	3 ^e quartile
Erreur de réplication	2,13 %	4 ^e quartile
Ratio d'information	-0,07	3 ^e quartile
Bêta	0,99	3 ^e quartile

Divers renseignements quantitatifs.

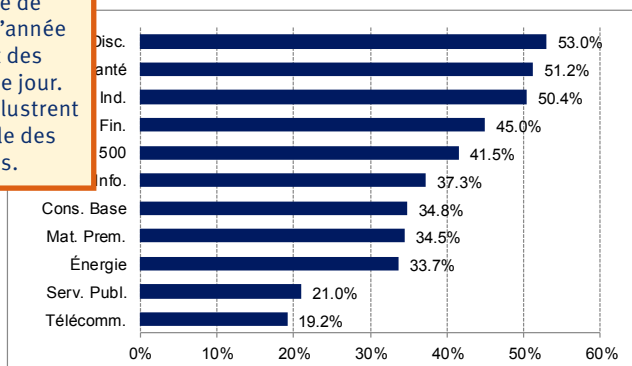
Positionnement du portefeuille

Écarts sectoriels du fonds



Ces graphiques illustrent les écarts sectoriels du fonds par rapport à son indice de référence au cours de l'année ainsi que le rendement des secteurs de l'indice à ce jour. Ces deux graphiques illustrent la répartition sectorielle des rendements enregistrés.

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 son indice de référence, mais s'est classé dans le troisième quartile par rapport aux fonds homologues.
- La sélection des titres a été le facteur qui le plus contribue à la valeur relative, surtout dans les secteurs de la consommation discrétionnaire et des services financiers.
- La répartition sectorielle a produit des résultats négatifs, surtout en raison d'une surpondération des liquidités.
- Selon les indices du style S&P 500, 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 court terme.

Information sur les facteurs qui contribuent au rendement à court terme (1 an).

Analyse du style à long terme

	2009	2010	2011	2012	2013	5 ans
Style de placement le plus performant	Croissance	Valeur	Croissance	Croissance	Valeur	Croissance

Analyse du rendement à long terme

- Le fonds a enregistré un rendement inférieur à celui de la référence au cours de trois des cinq dernières années, et n'a pas généré de valeur ajoutée sur une base annualisée de cinq ans. Le rendement à long terme le classe dans le troisième quartile par rapport aux fonds homologues.
- La sélection des titres a été le facteur ayant le plus nui à la valeur relative sur une base annualisée de cinq ans.
- La répartition sectorielle a produit des résultats inégaux 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.

Information sur les facteurs qui contribuent au 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.

Événements propres au fonds

- Investissements Standard Life a annoncé qu'à compter du 1^{er} janvier 2014, les actions américaines seraient gérées à partir du bureau de Boston d'ISL par une équipe composée de dix experts en placements. À la suite de ce changement, Valerie Checchini, vice-présidente Actions nord-américaines, a décidé de démissionner.

Dans le cadre du processus continu habituel d'évaluation du fonds et du gestionnaire, des renseignements sur les événements importants touchant le gestionnaire (personnel, propriété, structure, etc.) sont signalés. Les événements importants pour le fonctionnement du fonds sont aussi indiqués ici.

Observations de l'équipe d'investissement Qualité et Choix

- Le Fonds d'actions américaines (ISL) est un fonds d'actions américaines géré privilégiant les placements dans des sociétés bien gérées, ayant des bilans solides et attractives par rapport à leurs pairs. On s'attend à ce que leur valeur ajoutée par rapport à leurs pairs soit élevée.
- Ayant exercé un contrôle diligent, nous croyons que le gestionnaire est demeuré fidèle à son mandat et que sa structure de gestion est établie.
- À la fin de l'année 2011, la Standard Life a décidé de transférer les responsabilités de gestion des actions américaines à une plus grande équipe chargée des actions américaines. Nous sommes entretenus avec l'équipe à plusieurs reprises et nous sommes d'avis que les personnes qui s'occupent de la recherche et de la sélection de titres ont fait leurs preuves et que la structure de gestion est établie.
- Depuis ces événements, le fonds a généré de la valeur relative de façon constante et se classe dans les quartiles supérieurs. Ce rendement supérieur est principalement attribuable à la sélection de titres qui est conforme aux attentes.

Observations de l'équipe du programme d'investissement Qualité et Choix, qui résument les résultats de la fiche d'évaluation et portent une attention particulière au respect du rendement et du style de placement par rapport à l'indice de référence.

Tous les fonds se voient attribuer une des cotes suivantes : APPROUVÉ, SOUS SURVEILLANCE ou N'EST PLUS OFFERT.

Conclusion : Étant donné 1) nous croyons que la décision visant le transfert des responsabilités de gestion au bureau de Boston permettra de mettre en place une structure d'équipe pour les actions américaines plus solide pour cette catégorie d'actif et 2) que, depuis ces événements, le fonds a généré de la valeur relative de façon constante, nous maintenons la cote APPROUVÉ.

Point de vue du gestionnaire

- Bien qu'une amélioration graduelle de long terme et l'incertitude entourant la diminution de la volatilité. Les signes de stabilisation, et les perspectives à court et à moyen terme, pourraient être favorables. Le fonds préconise un changement ou d'amélioration qui n'est pas garanti. Le fonds continuera cette évaluation de la sélection des titres afin de maintenir sa conviction et à la force de la vision de long terme.

Ce point de vue repose sur des communications périodiques et continues avec le gestionnaire de fonds; il représente l'opinion de celui-ci quant aux perspectives du fonds, à la conjoncture et aux prévisions à court et à moyen terme.

En outre, la hausse des taux d'intérêt à long terme et la Réserve fédérale continueront de contribuer à la croissance des économies chinoises et européennes pourraient être favorables. Le fonds préconise un changement ou d'amélioration qui n'est pas garanti. Le fonds continuera cette évaluation de la sélection des titres afin de maintenir sa conviction et à la force de la vision de long terme.

⁽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

www.standardlife.ca

Compagnie d'assurance Standard Life du Canada
Assurance Standard Life limitée

GF13673 GS 04-2014 ©2014 Standard Life