

Standard Life
Profils de fonds pour particuliers
Foire aux questions
(FAQ)

Foire aux questions (FAQ)

sur les profils de fonds de placement de la Standard Life

1 – Comment les fonds sont-ils classés?

Le Comité canadien de normalisation des fonds d'investissement (CIFSC) établit les normes de classification des fonds de placement domiciliés au Canada.

Lorsqu'il évalue des fonds en vue de les inscrire dans une catégorie de placement, le comité effectue d'abord un tri en fonction des définitions les plus strictes et précises. Les catégories aux définitions strictes pourraient comprendre les suivantes : Portefeuilles à échéancier, Actions de services financiers, Actions de l'immobilier, Actions de PME et Stratégies spéciales. Si les fonds répondent à la définition la plus étroite, ils sont placés dans la catégorie la plus appropriée du CIFSC. Sinon, ils sont alors soumis aux critères d'autres catégories de fonds. En raison du recours à cette méthodologie, il est important d'être au courant de toutes les définitions des catégories de fonds. Il est insuffisant d'appliquer les critères d'une seule catégorie pour déterminer le désir d'un fonds d'appartenir à une catégorie CIFSC ou une autre. Pour tous renseignements supplémentaires, consulter : <http://www.cifsc.org/en/french.php>

Pour qu'une compagnie puisse changer le classement d'un fonds, elle doit remplir le formulaire qui se trouve sur le site Web du CIFSC : <http://www.cifsc.org/en/reclassification.php>

Morningstar ne changera pas un fonds de place ni ne le reclassera dans sa base de donnée à moins que le CIFSC ne le fasse.

2 – Quelles sont les définitions sectorielles de la classification GISC (Global Industry Classification Standard)?

Les différentes classifications des secteurs GICS sont les suivantes :

1. Énergie
2. Matériaux
3. Produits industriels
4. Consommation discrétionnaire

5. Denrées de base
6. Soins de la santé
7. Services financiers
8. Technologie de l'information
9. Services de télécommunications
10. Services publics

Les définitions de chacun des secteurs mondiaux GICS figurent ci-dessous :

Le secteur « Énergie » comprend les sociétés dont les activités relèvent essentiellement d'un des domaines suivants : la construction ou la fourniture de plateformes pétrolières, l'équipement de forage et autres services et équipements connexes, y compris la collecte de données sismiques. Il s'agit aussi des compagnies qui évoluent dans l'exploration, la production, le marketing, le raffinage et le transport des produits pétroliers ou gaziers, du charbon et d'autres combustibles.

Le secteur « Matériaux » comprend une vaste gamme d'industries de fabrication liées aux marchandises. Le groupe que constitue ce secteur est composé des compagnies qui fabriquent des produits chimiques, des matériaux de construction, du verre, du papier, des produits forestiers et produits connexes d'emballage, de transformation de métaux, de minéraux, ainsi que des compagnies minières, notamment les aciéries.

Le secteur « Produits industriels » comprend les sociétés dont les activités relèvent essentiellement d'un des domaines suivants : la fabrication et la distribution de biens d'équipement, y compris dans la défense et l'aérospatiale, la construction, les produits de construction et d'ingénierie, l'équipement électrique et le matériel industriel; la fourniture de services et approvisionnements commerciaux, relevant notamment de l'imprimerie, de l'emploi, de l'environnement et des services de bureaux; la fourniture de services de transport, dont les compagnies aériennes, de livraison, de transport maritime et les infrastructures de transport par voies terrestre et ferroviaire.

Le secteur « Consommation discrétionnaire » regroupe les industries qui ont tendance à être les plus sensibles aux cycles économiques. Son segment manufacturier comprend l'industrie automobile, les biens ménagers durables, les textiles et l'habillement, ainsi que les équipements de loisirs. Le segment lié aux services regroupe les hôtels et restaurants et autres lieux de loisirs, la production et les services médiatiques, et les ventes et services aux consommateurs.

Le secteur « Denrées de base » regroupe les industries les moins sensibles aux cycles économiques. Il comprend les compagnies de production et de distribution alimentaires, de boissons et de tabac, et celles qui produisent des biens ménagers non durables et des produits de soins personnels. Ces sociétés comptent aussi les détaillants alimentaires et pharmaceutiques comme des hypermarchés et les super centres commerciaux pour les consommateurs.

Le secteur « Soins de la santé » englobe deux industries principales. La première regroupe les compagnies qui fabriquent les produits de santé, les prestataires de services des soins de santé de base, et les propriétaires et opérateurs des locaux et organisations de soins de la santé. Le second groupe réunit les compagnies évoluant essentiellement dans la recherche, le développement, la production et le marketing des produits pharmaceutiques et biotechnologiques.

Le secteur « Services financiers » comprend les compagnies dont les activités relèvent des services bancaires, du financement des hypothèques, des prêts à la consommation, des finances spécialisées, des services bancaires de placement et de courtage, de la gestion d'actifs et de garde, du prêt aux entreprises, de l'assurance et des placements financiers, ainsi que de l'immobilier, notamment les FPI.

Le secteur « Technologie de l'information » couvre les domaines généraux suivants : d'abord, les logiciels et services technologiques, qui comprennent les compagnies évoluant essentiellement dans le développement de logiciels dans divers domaines tels que l'Internet, les applications, les systèmes, la gestion de bases de données et les technoloisirs, ainsi que les compagnies de traitement de données et de services d'externalisation. Ensuite, le matériel et l'équipement technologique, qui regroupent les fabricants et distributeurs de matériel de télécommunications, d'ordinateurs et d'appareils périphériques, de matériel électronique et d'autres instruments connexes. Enfin, troisièmement, les fabricants de semiconducteurs et de matériel pour les semiconducteurs.

Le secteur « Services de télécommunications » regroupe les compagnies qui fournissent des services de télécommunication, principalement par voie de réseaux à ligne fixe, cellulaires, sans fil, à bande passante et à fibre optique.

Le secteur « Services publics » regroupe les compagnies de services publics fournissant de l'électricité, du gaz et de l'eau, ou les compagnies indépendantes productrices et/ou distributrices d'électricité.

Non classé

Les pondérations combinées de ces actions ne peuvent pas être identifiées ou classées et apparaissent sous l'intitulé « Non classé ».

3 – Comment Morningstar détermine-t-elle à quel pays une firme particulière devrait être associée?

Cette classification se fait à l'aide du point de données « Identifiant de pays, » qui se base uniquement sur le pays dans lequel une entreprise est constituée en société.

4 – Quelle est la définition du risque lié à la volatilité?

Le risque lié à la volatilité exprime à quel point le rendement d'un fonds peut être variable par rapport au reste de l'univers des fonds. L'échelle utilisée pour décrire la volatilité peut être différente selon le document. Par exemple, le prospectus se sert d'une échelle de cinq pour les fonds communs de placement (Faible, Faible à modéré, Modéré, Modéré à élevé et Élevé), tandis que le fichier d'information utilise une échelle de six pour décrire le risque de volatilité des fonds distincts (Très faible, Faible, Faible à modéré, Modéré, Modéré à élevé et Élevé).

5 – Explication des liquidités dans la section des avoirs principaux figurant dans un profil de fonds.

Morningstar calcule la composante du revenu fixe d'un fonds de deux manières différentes. La première est en pourcentage du revenu fixe et la seconde est en pourcentage de l'actif net. La différence apparaît en fonction de la constitution du fonds. Pour un fonds obligataire ou équilibré, la composante de revenu fixe indiquera le pourcentage de l'actif net, alors que pour un fonds du marché monétaire, ce sera un pourcentage du revenu fixe.

Les liquidités et quasi-espèces (comme les obligations à échéance de moins d'un an) sont classées comme Liquidités. Ainsi, les avoirs obligataires peuvent théoriquement figurer comme Obligation gouvernementale un mois donné, puis comme Liquidités le mois suivant, si la limite de un an a été atteinte. Dans ce cas, on voit une baisse de la composante Obligations gouvernementales et une augmentation de celle des Placements à court terme (Liquidités et Autre). Ce processus dynamique se produit constamment au fur et à mesure que les obligations approchent de leur date d'échéance.

Une fois que tous les avoirs ont été classés dans l'une des catégories suivantes (non exhaustives) : Liquidités, Obligations canadiennes, Obligations gouvernementales, Obligations de sociétés, Autres obligations, Titres adossés à des hypothèques et Titres adossés à des actifs, le processus d'affectation peut avoir lieu.

La première étape est de déterminer le pourcentage d'Obligations canadiennes, d'Obligations étrangères, d'Autres obligations, de Titres adossés à des hypothèques et de Titres adossés à des actifs sur la totalité des avoirs du fonds. De cette manière, le pourcentage du fonds détenu par les Titres à revenu fixe est calculé, le restant pouvant être détenu en liquidités, actions ou produits dérivés, etc.

Ensuite, la seconde étape est de déterminer le pourcentage de Titres à revenu fixe détenu en Obligations gouvernementales et de sociétés.

La troisième étape est de déterminer en pourcentage les pondérations d'Obligations gouvernementales, d'Obligations de sociétés et d'Autres obligations en portefeuille, en tant que pourcentage des Actifs à revenu fixe. Cela se fait en divisant le pourcentage classé dans chaque catégorie par le total des avoirs à revenu fixe du fonds.

L'étape finale est de prendre la composante détenue en liquidités en tant qu'Investissements à court terme (Liquidités ou autres), les Titres adossés à des hypothèques (MBS) et les Titres adossés à des actifs (ABS). Dans le cas des fonds Standard Life pour particuliers, cela se base sur le type de valeur mobilière, sans autre calcul que les ajouts effectués.

En examinant le profil concerné, l'utilisateur doit se rappeler que les chiffres indiqués dans les profils sont des valeurs nettes. Les positions longues-courtes ont déjà été prises en compte pendant le processus de calcul, et seule la position nette figurera au profil. Par exemple, s'il y a une position courte dans un type de liquidités et une position longue dans un autre, seule la valeur nette sera indiquée sur le profil.

6 – Pourquoi y a-t-il des valeurs négatives dans les avoirs principaux?

Morningstar classe les avoirs selon leur valeur absolue, et on verra des chiffres négatifs s'ils figurent parmi les plus grands avoirs d'un fonds.

Par exemple, dans les données du 31 août 2010, le fonds Van Arbour World Advantage Series A affichait nombre de ses avoirs aux pourcentages les plus élevés (à partir d'un classement de valeur absolue) en valeur négative dans la liste des 15 avoirs principaux.

L'illustration ci-dessous montre un fonds avec des valeurs négatives dans ses avoirs principaux :

RBC obligations	
Renseignements généraux	
Catégorie	Revenu fixe canadien
Date de création	juil 1966
Admissible au REER	Oui
Frais	Aucun
Placement initial minimal	\$500
Valeur de l'actif (M \$)	7,234.8
Variation de l'actif/12 mois	44.44%
Volatilité (3 ans)	Haut
Fréquence d'évaluation	Quotidienne
RFG du fonds	1.18%
RFG du fonds Médian	1.52%
15 principaux titres à la fin de mars 2011	
États-Unis 10 ans Billet CTN	-4.2%
États-Unis Billet s/5ans CTN	-4.0%
Ontario 4,7% 02-06-2037	2.8%
Gouv du Canada 5% 01-06-2037	2.6%
Ontario 4,6 % 02-06-2039	2.2%
Ontario 4,65% 02-06-2041	1.8%
Ontario 6,5% 08-03-2029	1.8%
Ontario 4,2% 02-06-2020	1.7%
Gouv du Canada 3% 01-06-2014	1.7%
Gouv du Canada 3,25% 01-06-2021	1.6%
Bque de Nouvelle-Ecosse 5,04% 08-04-2013	1.6%
Fid du Can p. l'hab No 1 4,1% 15-12-2018	1.5%
Québec 4,5% 01-12-2019	1.4%
Gouv du Canada 3,75% 01-06-2019	1.4%
CIBC OTV 30-04-2020	1.3%
Total	15.3%

ARCHIVES DE FORMULES :

Morningstar dispose également d'un recueil de documents méthodologiques pour de nombreux points figurant dans les profils des fonds de la Standard Life. Il est possible que ces documents soient jugés trop analytiques pour un document de FAQ. Veuillez vous reporter au site d'entreprise de Morningstar si vous souhaitez consulter ou imprimer ces documents sur les sujets suivants :

- Rendement ajusté selon le risque Morningstar
- Illustration du rendement ajusté selon le risque Morningstar
- Rendements mensuels et Rendements mobiles du fonds
- Caractéristiques des placements à revenu fixe
- Calcul du rendement du portefeuille

- Calculs de centiles (quartiles) (Méthodologie Excel)
- Cote Morningstar
- Score de style et score de taille dans la Matrice de style Morningstar pour les actions
- Calcul des positions courtes
- Calcul de la Matrice de style pour les placements à revenu fixe
- Calcul de la capitalisation boursière moyenne d'un fonds
- Calcul des pondérations fractionnées par centile
- Rendement de dividendes pour le portefeuille
- Calcul de la moyenne pondérée des actifs des indices MStar
- Rendement mensuel des indices MStar

DOCUMENTS DE RÉFÉRENCE MORNINGSTAR :

Des informations supplémentaires sont disponibles pour le grand public sur le site d'entreprise de Morningstar en cliquant sur le lien suivant :

Archives de recherche

<http://corporate.morningstar.com/US/asp/subject.aspx?xmlfile=363.xml&filter=366&query=>

Dernières recherches en date

<http://corporate.morningstar.com/US/asp/subject.aspx?filter=404&xmlfile=403.xml>