

Gestion de placements Manuvie

Perspectives des gestionnaires de portefeuille

Participants :

Daniel Janis III

Directeur général
principal et gestionnaire de
portefeuille principal
Gestion de placements Manuvie

Philip Petursson

Stratège en chef des
placements
Gestion de placements Manuvie

Philip Petursson
Stratège en chef des placements
Gestion de placements Manuvie



Lauréat du prix
Lipper Fund Awards 2019
Pour le Canada

De Lipper Fund Awards de Refinitiv, © Refinitiv, 2019. Tous droits réservés. Utilisation sous licence. Utilisation autorisée et protégée par les lois sur le droit d'auteur des États-Unis. Il est interdit d'imprimer, de reproduire, de distribuer ou de retransmettre ce contenu sans en avoir obtenu l'autorisation écrite.

Dan, avant de commencer, j'aimerais vous féliciter d'avoir remporté le prix Lipper du meilleur fonds sur 10 ans dans la catégorie Revenu fixe mondial, pour le Fonds à revenu stratégique Manuvie.

Daniel Janis III
Directeur général
principal et gestionnaire de
portefeuille principal
Gestion de placements Manuvie

Nous avons la grande chance d'avoir une excellente équipe. Ce qui est formidable, c'est que nous avons eu la possibilité de manoeuvrer à travers les marchés ces 10 dernières années. Cela atteste, à mes yeux,

de notre gestion des risques et de notre méthode de travail. Je pense qu'elle est cohérente et que cela se voit normalement sur une période prolongée, comme l'an dernier, je pense que c'est véritablement un travail d'équipe.

Vous avez souvent précisé, Dan, que notre tâche ne consiste pas à prévoir les risques, mais à les gérer. Qu'est-ce que cela veut dire?

Pour prévoir les risques, il faut essayer de prédire des événements qui sont parfois très imprévisibles, ce que nous n'allons pas faire, mais nous gérons les risques associés à de tels événements. Quand on parle de gestionnaires des risques, on parle de quatre risques principaux : le risque de taux d'intérêt, le risque de crédit, le risque de change et le risque d'illiquidité. Et sur le marché obligataire, nous ne voulons pas que toutes les obligations nous exposent à ces quatre risques. Pour certaines d'entre elles, nous pouvons éviter le risque de change en le couvrant. Pour d'autres, nous pouvons décider d'éviter le risque de taux d'intérêt en optant pour une courte durée financière. Dans certains cas, nous pouvons décider d'accepter ces risques et nous le faisons parfois dans le secteur des titres de créance, mais là encore, dans une mesure que nous jugeons raisonnable. Du coup, nous savons à quoi nous en tenir.

Ce qui exige une équipe aussi diversifiée que solide. Parlez-nous de l'équipe.

Les membres de notre équipe sont aux quatre coins du monde. Nous en avons deux en Asie, un à Londres et le reste est à Boston. Nous mettons nos ressources en commun à travers le monde, mais là encore, à propos de ce partage mondial de l'information, je pense que le système de Manuvie a bien fonctionné.

En somme, vous gérez le portefeuille constamment pendant que les marchés obligataires sont ouverts, puisque vous avez du personnel aux quatre coins du monde.

Oui, c'était l'idée, parce que cela fait une journée de congé, le samedi – le marché ouvre à 12 h 30 le dimanche et ferme à six heures le vendredi; il nous semble nécessaire d'être présents partout dans le monde et la journée commence dans le premier fuseau horaire, en Asie, puis Londres prend le relais à Londres et nous finissons la journée à New York. Ce cercle de connectivité qui nous permet en somme de gérer le risque d'un bout à l'autre du monde a bien fonctionné, je pense.

Nous considérons le Fonds à revenu stratégique Manuvie comme un portefeuille de titres à revenu fixe de base. Qu'est-ce qu'un portefeuille de titres à revenu fixe de base, à votre sens? Quelles devraient être ses caractéristiques?

Je pense que nous devons avant tout éviter les surprises à tout prix. Notre volatilité est de l'ordre de 4 à 8 % et notre objectif est d'obtenir un rendement à la hauteur du risque que nous prenons. Là encore, certaines personnes sont probablement à l'aise avec des placements que nous allons éviter; ce qui s'est produit en Argentine ou au Venezuela par exemple a eu beaucoup d'impact; nous avons la liquidité nécessaire et là encore, à mon sens, cet élément de surprise qui est que vous savez que vous n'aurez pas de surprise au réveil. La vente rapide de titres de créance et la gestion des devises 24 heures sur 24, six jours sur sept, je pense que c'est vraiment là-dessus que repose le portefeuille.

© Gestion de placements Manuvie, 2019. Le présent document expose les opinions du sous-conseiller de Gestion de placements Manuvie limitée. Ces opinions peuvent changer selon l'évolution du marché et d'autres conditions. Tout particulier ayant pris connaissance des renseignements formulés ici devrait s'assurer qu'ils sont appropriés à sa situation en demandant l'avis d'un spécialiste. Le présent commentaire ne constitue ni une offre ni une invitation à quiconque de la part de Gestion de placements Manuvie, au sujet de l'achat ou de la vente d'un titre. Il ne doit pas être considéré comme une recommandation, actuelle ou passée, ou une sollicitation relative à une

offre d'achat ou de vente d'un produit de placement ou à l'adoption d'une stratégie de placement. Gestion de placements Manuvie ne peut être tenue responsable des dommages ou des pertes découlant de l'utilisation des renseignements qu'il contient. Les Fonds Manuvie et les Catégories de société Manuvie sont gérés par Gestion de placements Manuvie limitée (anciennement Gestion d'actifs Manuvie).

Les prix Lipper Fund Awards, décernés chaque année, honorent les fonds et les sociétés de gestion de fonds qui ont su obtenir systématiquement d'excellents rendements corrigés du risque par rapport à ceux de leurs pairs. Les lauréats du prix Lipper sont choisis en fonction du classement Lipper établi selon la constance des rendements, c'est-à-dire le rendement corrigé du risque sur des périodes de 36, 60 et 120 mois. Le fonds qui remporte le classement Lipper pour la constance du rendement (taux de rendement effectif) dans chaque catégorie évaluée au sein de l'univers de fonds considéré remporte le prix Lipper. Pour en savoir plus, visitez le site lipperfundawards.com. Lipper déploie des efforts raisonnables pour assurer l'exactitude et la fiabilité des données figurant aux présentes, mais ne peut en garantir l'exactitude.

Des commissions, des commissions de suivi, des frais de gestion et d'autres frais peuvent être associés aux placements dans des fonds communs de placement. Veuillez lire l'aperçu du fonds ainsi que le prospectus avant d'effectuer un placement. Les taux de rendement indiqués sont les rendements totaux annuels composés dégagés antérieurement par les fonds et tiennent compte des variations de la valeur unitaire ainsi que du réinvestissement de toutes les distributions. Ils ne tiennent pas compte des frais de souscription, de rachat, de placement ou d'autres frais ou impôts payables par le porteur de parts, qui auraient pour effet de réduire le rendement. Les fonds communs de placement ne sont pas garantis, leur valeur varie fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire.

Les Fonds Manuvie sont gérés par Gestion de placements Manuvie limitée (anciennement Gestion d'actifs Manuvie limitée). Gestion

de placements Manuvie est une dénomination commerciale de Gestion de placements Manuvie limitée. Manuvie, Gestion de placements Manuvie, le M stylisé et Gestion de placement & M stylisé sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers et sont utilisées par elle, ainsi que par ses sociétés affiliées sous licence. De Lipper Fund Awards de Refinitiv, © Refinitiv, 2019. Tous droits réservés. Utilisation sous licence. Utilisation autorisée et protégée par les lois sur le droit d'auteur des États-Unis. Il est interdit d'imprimer, de reproduire, de distribuer ou de retransmettre ce contenu sans en avoir obtenu l'autorisation écrite.

**Lauréat du prix
Lipper Fund Awards 2019
pour le Canada**

Consultez le profil du fonds pour obtenir plus de renseignements sur ce fonds.

Gestion de placements Manuvie

De Lipper Fund Awards de Refinitiv, © Refinitiv, 2019. Tous droits réservés. Utilisation sous licence. Utilisation autorisée et protégée par les lois sur le droit d'auteur des États-Unis. Il est interdit d'imprimer, de reproduire, de distribuer ou de retransmettre ce contenu sans en avoir obtenu l'autorisation écrite.