

Parlons de placements avec Paul Boyne - Fonds de dividendes mondiaux Manuvie

Le Fonds de dividendes mondiaux Manuvie a trois caractéristiques ou objectifs principaux. Il vise à procurer un rendement raisonnable du capital aux investisseurs, à produire un bon rendement et à augmenter ce rendement.

Lorsque nous examinons les sociétés de toute capitalisation, dans toutes les régions géographiques, nous essayons de repérer celles qui ont des liquidités excédentaires.

Nous conservons généralement nos positions pendant de longues périodes et nous sommes confiants que la direction de ces sociétés déploiera ces liquidités judicieusement et reversera une partie du capital.

De toute évidence, il est avantageux pour les investisseurs de recevoir un revenu régulier de leurs placements en attendant l'échéance.

Notre processus de placement repose en premier lieu sur un processus informel et formel de génération d'idées.

Par la suite, nous recourons essentiellement à la recherche fondamentale. Nous rencontrons les équipes de direction, lisons les rapports annuels, créons des modèles et déterminons ensuite tant la juste valeur des sociétés que les risques associés à celle-ci.

Nous bâtissons alors le portefeuille. Lorsque nous examinons de nouvelles idées de placement, nous misons sur les entreprises qui offrent un potentiel de rendement absolu et présentent un risque limité.

Nous recherchons des sociétés qui procurent des rendements décents et dont l'équipe de direction s'efforce de faire croître les dividendes. C'est ainsi que nous atteignons les objectifs du fonds sous-jacent.

Nous recourons à des moyens informels et formels. Par moyens informels, nous voulons dire assister à des présentations, discuter avec les courtiers, lire les journaux, etc.

Pour ce qui est des moyens formels, nous recourons essentiellement à l'analyse. Nous essayons de ramener l'univers des placements à un ensemble gérable de sociétés qui présentent les caractéristiques que nous recherchons.

Nous connaissons également les sociétés dans lesquelles des collègues de l'équipe de la gestion d'actif de Manuvie ont investi. Nous recourons encore une fois au processus de génération d'idées et effectuons nos propres recherches.

Nous évaluons le risque de baisse de chacune des sociétés dans lesquelles nous investissons. À notre avis, il ne suffit pas d'examiner le potentiel de hausse d'une société; il faut aussi tenir compte du risque dans notre évaluation.

Nous essayons de déterminer si nous pouvons nous tromper, ce qui pourrait se passer dans ce cas et quelles seraient alors les répercussions sur la valeur.

Peu importe les actions dans lesquelles nous investissons, nous connaissons le risque de perte qu'elles comportent.