

# Fonds d'occasions de rendement Manuvie

**Votre solution de revenu tout-en-un**





# Table des matières

**06**

**Les temps  
ont changé**

**08**

**Notre approche**

**10**

**Des rendements  
stables, beau temps,  
mauvais temps**

**12**

**Catégories d'actif  
sous la loupe**

**14**

**L'équipe derrière  
le fonds**

# Les temps ont changé

Si vous êtes en quête de titres productifs de revenu, le contexte de placement actuel présente d'importants défis. Les sources de revenus traditionnelles, comme les certificats de placement garanti (CPG) et les obligations, génèrent des rendements minimes. En fait, près de **30 %** des titres de créance de première qualité affichent des rendement négatifs.<sup>1</sup>

<sup>1</sup> Bloomberg, décembre 2020



---

### Obligations de référence du gouvernement du Canada

---

Échéance	2 ans	3 ans	5 ans	7 ans	10 ans	Long terme
Taux de rendement	0,25 %	0,34 %	0,81 %	0,99 %	1,35 %	1,77 %

---

Au 1 mars 2021.  
Source : [Banque du Canada](#)

---

### Certificats de placement garanti

---

Échéance	1 an	3 ans	5 ans
Taux	0,3 %	0,5 %	0,8 %

---

Au 1 mars 2021.  
Source : [Banque du Canada](#)

**Bien que les marchés boursiers offrent la possibilité de générer des rendements plus élevés, la volatilité pose un défi.**

#### Volatilité du marché boursier

Rendements passés de l'indice composé S&P/TSX

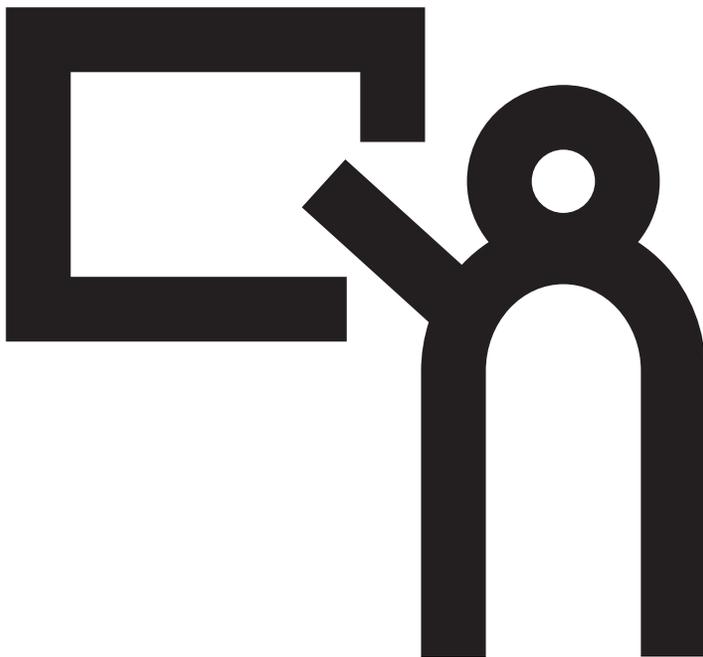


Source: [S&P Dow Jones Indices](#).  
L'indice n'est pas géré et il n'est pas possible d'y investir directement.

# Notre approche

À Manuvie, nous avons perçu, il y a plus de dix ans, les enjeux auxquels font face les investisseurs en titres productifs de revenu. C'est pour cette raison que Manuvie a créé le Fonds d'occasions de rendement Manuvie. Ce fonds dispose de la souplesse nécessaire pour investir n'importe où dans le monde, dans n'importe quel secteur. Notre objectif est de vous procurer un revenu stable, quelle qu'en soit la source.

Le Fonds est géré activement, ce qui signifie que les gestionnaires peuvent modifier les placements, en passant d'une catégorie d'actif à une autre, afin d'optimiser le rendement en fonction de la conjoncture. Notre objectif est de générer un revenu stable, de préserver le capital et de réduire la volatilité au minimum.



## Approche traditionnelle



Obligations d'État



Actions  
à dividendes



Liquidités

## Fonds d'occasions de rendement Manuvie



Obligations d'État



Actions  
à dividendes



Liquidités



Obligations à  
rendement élevé



Titres de créance des  
marchés émergents



Prêts à  
taux variable



Actions



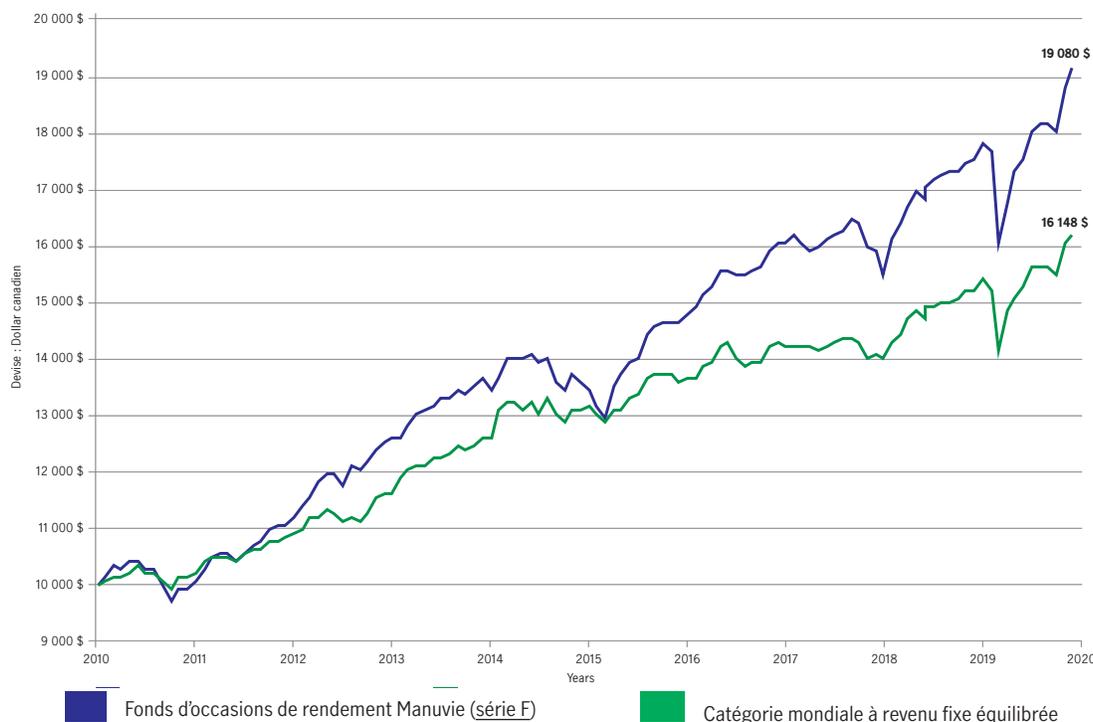
Obligations de sociétés  
de première qualité

# Des rendements stables, beau temps, mauvais temps

Un placement de 10 000 \$ effectué le 1<sup>er</sup> janvier 2011 aurait excédé 19 000 \$  
à la fin de 2020.



## Croissance de 10 000 \$ sur une période de 10 ans



La série F est généralement conçue pour les épargnants qui ont un compte à honoraires forfaitaires ou un compte intégré avec leur courtier. Le rendement de la série F est présenté après déduction des frais et des charges. La série Conseil est aussi offerte et comporte une commission de suivi de 1,00 %.

Source : Morningstar Direct (période : du 1<sup>er</sup> janvier 2011 au 31 décembre 2020)

Le taux de rendement indiqué ne sert qu'à illustrer les effets de la capitalisation et ne constitue pas une garantie de la valeur future du fonds de placement ou du rendement des placements dans ce fonds. Les indices sont régulièrement utilisés pour évaluer le rendement de placements dans leur région, catégorie d'actif ou secteur pertinent. Ils représentent des portefeuilles de placements non gérés. Même si ces indices sont comparables aux objectifs du fonds, ils peuvent comporter des différences importantes, notamment en ce qui concerne les placements ou stratégies de placement permis, ce qui pourrait avoir une incidence sur les rendements. Pour en savoir plus, veuillez consulter l'Aperçu des fonds.

**Au cours des 10 dernières années, le Fonds a enregistré un rendement annualisé de 6,68 % et a régulièrement versé des distributions mensuelles de 0,06 \$ par dollar.**

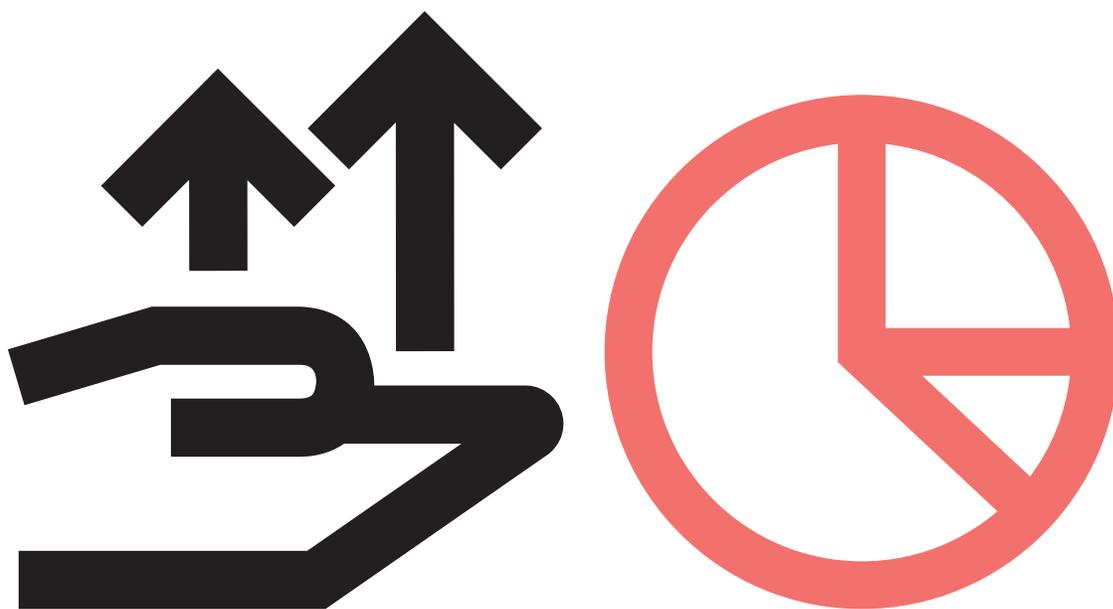
1 an	3 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création*
8,97 %	5,98 %	7,33 %	6,68 %	7,05 %

Source : Morningstar Direct

\* Le 23 décembre 2009. Rendement en \$ CA au 31 décembre 2020. Série F. La série F est généralement conçue pour les épargnants qui ont un compte à honoraires forfaitaires ou un compte intégré avec leur courtier. Le rendement de la série F est présenté après déduction des frais et des charges. La série Conseil est aussi offerte et comporte une commission de suivi de 1,00 %. Les rendements passés ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats à venir.

# Catégories d'actif sous la loupe

Le Fonds d'occasions de rendement Manuvie privilégie une approche de production de revenus multisectorielle. Chaque catégorie d'actif confère des avantages uniques au fonds.



## **Obligations d'État**

Les obligations d'État sont des titres de créance émis par les gouvernements fédéral, provinciaux et municipaux. Les épargnants prêtent leur argent à l'émetteur pendant une période déterminée et reçoivent en contrepartie des versements d'intérêts périodiques à un taux d'intérêt déterminé.

Bien que les rendements ne soient pas garantis, ils sont soutenus par la force du gouvernement émetteur. Les obligations d'État sont donc un placement moins risqué. En somme, ces titres contribuent à réduire le profil de risque global du Fonds d'occasions de rendement Manuvie.

## **Obligations de sociétés de première qualité**

Les obligations de sociétés sont des titres de créance émis par des entreprises constituées en société. Le terme « de première qualité » signifie que ces obligations ont une cote BBB ou supérieure et qu'il est peu probable que l'émetteur ne verse pas les intérêts payables.

Bref, elles procurent des rendements de base stables à des taux plus élevés que ceux des obligations d'État et des liquidités.

## **Titres de créance des marchés émergents**

Les États étrangers émettent également des titres de créance, et ceux des pays émergents, comme la Chine et l'Inde, proposent des rendements supérieurs à ceux des nations d'Amérique du Nord. Ces obligations peuvent être émises en monnaie locale et en dollars, ce qui permet au fonds de profiter des fluctuations des taux de change.

## **Obligations à rendement élevé**

Les obligations à rendement élevé sont assorties de taux d'intérêt supérieurs, car leurs émetteurs ont une cote de crédit inférieure. C'est pourquoi nous consacrons beaucoup de temps et d'énergie à évaluer les données fondamentales des sociétés qui émettent ce type de titre. La direction est-elle apte au succès? La société est-elle lourdement endettée? Comment utilise-t-elle ses flux de trésorerie?

Les obligations à rendement élevé représentent généralement une part importante de l'actif total, car elles nous aident à atteindre nos objectifs de revenu. De pair avec les prêts à taux variable (voir ci-dessous), elles forment la base du Fonds d'occasions de rendement Manuvie.

## **Prêts à taux variable**

Les prêts à taux variable sont assortis de taux d'intérêt qui fluctuent en fonction d'un taux de référence sous-jacent du marché monétaire. Nous utilisons des titres à taux variable pour apporter diversification et stabilité. Ainsi, lorsque les taux d'intérêt augmentent, ces titres permettent de réduire le risque du fonds.

## **Actions**

Les actions sont des titres de participation émis par des sociétés et négociés en bourse. Le Fonds d'occasions de rendement Manuvie peut détenir des actions privilégiées et des actions ordinaires.

Les actions privilégiées sont habituellement émises par de grandes sociétés de premier ordre. Elles produisent un revenu de dividendes trimestriel dont le taux de rendement est généralement supérieur à celui des obligations d'État.

Les actions ordinaires peuvent aussi générer un revenu de dividendes, mais nous les utilisons principalement pour aider le fonds à atteindre son objectif secondaire : obtenir une plus-value du capital à long terme. Elles ont aussi un traitement fiscal avantageux, car elles génèrent des gains en capital, qui sont moins imposés que les intérêts versés sur les titres à revenu fixe du fonds.

## L'équipe derrière le fonds

Le Fonds d'occasions de rendement Manuvie est géré par une équipe de gestionnaires chevronnés, chacun doté d'une expertise particulière.

Plus de  
**20 années**  
d'expérience en moyenne\*



Actif géré de plus de  
**30 milliards**  
de dollars canadiens\*



## **Chef de l'équipe des titres à revenu fixe canadiens**

Roshan Thiru, CFA

## **Gestion de portefeuille**

**Richard Kos**, CFA

Gestionnaire de portefeuille principal

**Andrew Gretzinger**, CFA<sup>1</sup>

Gestionnaire de portefeuille

**Altaf Nanji**, CFA<sup>2</sup>

Gestionnaire de portefeuille

**Sivan Nair**, CFA

Directeur général et gestionnaire de portefeuille principal

## **Recherche des titres de créance**

**Altaf Nanji**, CFA<sup>2</sup>

Chef, Recherche des titres de créance

**Vincent Zheng**, CFA

Analyste de crédit principal

**Jose Saracut**, CFA, FRM

Analyste de crédit principal

**Jonathan Crescenzi**, CFA

Analyste principal des placements

**Saad Qazi**, CFA

Analyste principal des placements

## **Négociation et marché monétaire**

**Andrew Gretzinger**, CFA<sup>1</sup>

Gestionnaire de portefeuille

**Faisal Rahman**, CFA

Gestionnaire de portefeuille principal

**John Xin**, CFA

Gestionnaire de portefeuille adjoint

## **Ressources supplémentaires**

**Gestion du risque de placement et analyse quantitative**

Équipe de 10 analystes dirigée par Peter Mennie

**Gestion de portefeuilles clients**

Équipe de 10 spécialistes dirigée par Jeffrey Santerre

**Recherche des titres de créance, États-Unis**

Équipe de 14 analystes en recherche dirigée par Donald Tucker

**Recherche et intégration des facteurs ESG**

Équipe de 10 analystes dirigée par Peter Mennie

\* Au 1 octobre 2020.

<sup>1</sup> Andrew Gretzinger occupera à la fois les fonctions de chef, Négociation des titres à revenu fixe canadiens et les fonctions de gestionnaire de portefeuille, dont la responsabilité sera graduellement confiée à un membre de l'équipe.

<sup>2</sup> Double rôle. Altaf Nanji est gestionnaire de portefeuille au sein de l'équipe Titres à revenu fixe canadiens et chef, Recherche sur les titres de créance.

**Pour en savoir plus, communiquez avec votre conseiller ou visitez le site [gpmanuvie.ca](http://gpmanuvie.ca).**

© 2021 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les renseignements contenus dans le présent document 1) sont la propriété de Morningstar, 2) ne peuvent pas être reproduits ni distribués et 3) sont donnés sans garantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur pertinence. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne peuvent être tenus responsables des dommages ou pertes découlant de l'utilisation de ces renseignements. Les rendements passés ne sont pas nécessairement représentatifs des résultats à venir.

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 dans des fonds communs de 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 distributions ne sont pas garanties et leur montant peut varier. Si les distributions versées par le fonds sont plus élevées que le rendement du fonds, votre placement initial diminuera. Il ne faut pas confondre le versement de distributions avec la performance, le taux de rendement ou le rendement d'un fonds. Vous pouvez aussi recevoir des distributions sous forme de remboursement de capital. Veuillez consulter votre fiscaliste relativement aux incidences fiscales des distributions. Pour obtenir plus de renseignements sur la politique d'un fonds en matière de distributions, consultez l'aperçu du fonds et le prospectus.

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 placements Manuvie & 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.