

Fonds de croissance du revenu Trimark Manuvie Invesco Canada

31 décembre 2016

Gestionnaires principaux : Clayton Zacharias

Style de placement :

De base

Objectif de placement : Le Fonds a un objectif de croissance du capital et de génération de revenu sur le long terme. Le Fonds place surtout son actif dans des actions canadiennes et des titres à revenu fixe émis par des gouvernements et des sociétés du Canada, mais aussi dans des actions et titres à revenu fixe étrangers.

Date de la dernière rencontre : T4 2016

Date prévue de la prochaine rencontre : T4 2017

Note actuelle : EN RÈGLE

Rendement annuel du Fonds (%)

	2012	2013	2014	2015	2016	5 ans
Fonds de croissance du revenu Trimark Manuvie	11,34	22,94	10,23	3,61	13,04	12,06
Indice mixte : Fonds de croissance du revenu Trimark	7,22	12,26	10,47	1,58	7,72	7,79
Valeur ajoutée (+) / perte (-)	4,12	10,68	-0,24	2,03	5,32	4,27
Classement selon les quartiles ⁽¹⁾	1 ^{er}	1 ^{er}	3 ^e	3 ^e	1 ^{er}	1 ^{er}
Indice de référence :	35 % indice composé S&P/TSX, 35 % indice obligataire universel FTSE TMX, 25 % indice MSCI Monde (\$ CA) et 5 % indice des bons du Trésor 91 jours FTSE TMX					

Analyse du rendement à court terme

- Sur la dernière période d'un an, le Fonds a produit une valeur ajoutée importante et s'est classé dans le premier quartile de sa catégorie. Au cours des 12 derniers mois, le rendement relatif du Fonds a principalement souffert de la sélection des titres dans les secteurs des matières premières et des services financiers, tandis que la sélection judicieuse des actions dans les secteurs de l'énergie et des soins de santé a apporté une importante valeur ajoutée.
- Le gestionnaire privilégie actuellement les actions et il a l'intention de maintenir leur surpondération. La composante en actions reste la principale force motrice des résultats du Fonds. La composante en titres à revenu fixe a pour objectif de préserver le capital et de générer un revenu sur une période de trois à cinq ans. Le gestionnaire maintient toujours une durée financière nettement plus courte que celle de l'indice de référence afin de remplacer le risque de taux d'intérêt par le risque de crédit.

Analyse du rendement à long terme

- Le Fonds a enregistré un rendement supérieur à celui de son indice de référence au cours de quatre des cinq dernières années et a généré une valeur ajoutée sur une base annualisée de cinq ans. Ce rendement à long terme le classe dans le premier quartile dans sa catégorie.
- Sur une période annualisée de cinq ans, la sélection des titres dans les secteurs des matières premières et des produits industriels a ajouté une valeur considérable, que la sous-pondération des matières premières a d'ailleurs rehaussée. La légère surpondération du secteur de l'énergie a modéré l'excellent rendement du Fonds à long terme.

Événements importants au sein de la société

Événements survenus au sein de la société

- En mai 2015, Invesco a annoncé la nomination de Rob Mikalachki au poste de chef des placements d'Invesco Canada Ltd. Michael Hatcher, chef des actions mondiales, Ian Hardacre, chef des actions canadiennes et Jennifer Hartviksen, chef des titres à revenu fixe, travaillent sous l'autorité de M. Mikalachki. M. Mikalachki conserve ses responsabilités de chef des actions de sociétés à petite capitalisation.

Événements propres au Fonds

- Il n'y a eu aucun événement important propre au Fonds au cours des trois dernières années.

Commentaire du SGP

- Le gestionnaire s'attend à ce que ce soit les actions qui contribuent le plus au rendement et il continue de les privilégier au détriment des titres à revenu fixe. Au quatrième trimestre de 2016, le Fonds a maintenu la surpondération de 10 % accordée aux actions, l'équipe de gestion jugeant cette catégorie plus intéressante sur le plan du rapport entre le risque et le rendement. En contrepartie, les titres à revenu fixe font l'objet d'une sous-pondération de 10 % au sein du Fonds.
- D'après notre dernier examen, l'intégration de l'équipe de Toronto chargée des titres à revenu fixe à l'équipe d'Atlanta semble produire de bons résultats. L'équipe est en mesure de mettre à profit l'expérience et les vastes capacités d'Invesco, qui compte 167 spécialistes en placements, dans le domaine des titres à revenu fixe et elle entretient désormais des relations plus formelles avec l'équipe d'Atlanta.
- L'équipe de gestion des titres à revenu fixe recourt à une approche ascendante fondée sur l'analyse des données fondamentales qui privilégie les titres combinant un rendement corrigé du risque intéressant, une solide équipe de gestion ainsi que des flux de trésorerie et des liquidités suffisamment élevés pour soutenir la structure du capital sur l'ensemble du cycle économique et de crédit. La composante en titres à revenu fixe a pour objectif de préserver le capital et de générer un revenu sur une période de trois à cinq ans. Au quatrième trimestre de 2016, le gestionnaire maintient toujours une durée financière nettement plus courte que celle de l'indice de référence afin de remplacer le risque de taux d'intérêt par le risque de crédit.
- Le SGP constate avec plaisir que l'équipe de gestion des titres à revenu fixe s'est stabilisée et qu'elle est plus à l'aise dans son rôle au sein du fonds équilibré, qui concerne avant tout la protection contre le risque de baisse. Au vu de ces facteurs, le SGP a relevé la note du Fonds à « En règle » au troisième trimestre 2016.

Conclusion :

- Étant donné 1) que le Fonds est demeuré fidèle à la philosophie de placement et au style de gestion établis et 2) qu'il a enregistré des rendements conformes aux attentes vu la nature du processus, le SGP maintient la note « En règle » pour ce Fonds.

⁽¹⁾ Le classement selon les quartiles est établi en fonction du rendement du fonds sous-jacent.

Manuvie met la présente fiche d'évaluation à votre disposition afin de vous aider à gérer votre régime de retraite.

Manuvie 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 Manuvie 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 Manuvie 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. Manuvie 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. © 2016 La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers

La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers