

Gestionnaire de fonds Invesco

Date Novembre 2015

Avis

En raison des inquiétudes persistantes suscitées par le processus de placement et le rendement du Fonds Trimark canadien Manuvie et du Fonds d'actions canadiennes Sélect Invesco, le SGP recommande que ces Fonds soient placés sous surveillance. Les Fonds sont également des fonds sous-jacents des portefeuilles Idéal Select Standard Life de la gamme de fonds distincts.

Produits visés

Fonds Trimark canadien Manuvie (SRC, CAI, fonds distincts Standard Life)

Fonds d'actions canadiennes Sélect Invesco Manuvie(CAI)

Incidence

Organisation et personnel

Le Fonds Trimark canadien et le Fonds d'actions canadiennes Sélect Invesco sont gérés par Ian Hardacre, qui travaille au sein de la société depuis 1997 et est à la tête de l'équipe de gestion des actions canadiennes depuis 2011. M. Hardacre, gestionnaire principale, utilise la même stratégie depuis 1999. L'approche distincte de M. Hardacre pose d'importants risques en matière de gestion de fonds.

Processus et philosophie de placement

Le gestionnaire de ces fonds a systématiquement eu recours à une méthode de gestion des actions canadiennes « sans restriction », axée sur la valeur, à contre-courant et indifférente aux indices. Cette philosophie a donné lieu à d'importantes positions en actions étrangères et en actions de sociétés à petite capitalisation, lesquelles ont augmenté la volatilité des rendements.

Les fonds devraient conserver ces positions et les rendements enregistrés devraient grandement différer de ceux de l'indice. Les investisseurs doivent accepter que le rendement des Fonds puisse être très inférieur à celui de l'indice sur de courtes périodes et que les Fonds n'investissent pas uniquement dans les actions de sociétés canadiennes à grande capitalisation comme les autres fonds d'actions canadiennes à gestion active de la gamme, car c'est la volonté du gestionnaire d'investir dans des positions en actions étrangères et actions de sociétés à petite capitalisation.

Rendement

Les Fonds ont enregistré des résultats décevants tout en affichant un profil plus risqué que l'indice de référence au cours des périodes annualisées d'un an et de trois ans terminées le 30 septembre 2015. Ils ont également obtenu un classement inférieur aux fonds comparables lors des mêmes périodes. L'indicateur de déviation élevé et l'approche à contre-courant du gestionnaire ont permis d'enregistrer d'excellents rendements relatifs par le passé, qui ont été contrebalancés par des périodes de forte contre-performance (2007, 2010, 2014 et depuis le début de l'année 2015). En conséquence, les Fonds avaient été placés sous surveillance du quatrième trimestre de 2007 au deuxième trimestre de 2010.

Conclusions

En raison des inquiétudes persistantes suscitées par le processus de placement et le rendement des Fonds, le SGP recommande que le Fonds Trimark canadien Manuvie et le Fonds d'actions canadiennes Sélect Invesco soient placés sous surveillance. Le SGP a récemment rencontré le gestionnaire de portefeuille et continuera de surveiller activement et régulièrement les Fonds.

Réservé aux conseillers et clients SARC – ne pas présenter au public. Les bulletins Avis de la Surveillance des placements et Message de la Surveillance des placements sont des publications du Service de gestion des placements. Les renseignements contenus dans le présent document ne sont pas exhaustifs; le Service de gestion des placements ne donne aucune garantie quant à leur exactitude et ils pourraient changer selon l'évolution du marché et d'autres conditions. Ce bulletin est émis à titre d'information uniquement et ne constitue pas une offre ou une proposition d'achat ou de vente à l'égard d'un quelconque placement. Il ne peut pas être reproduit en tout ou en partie sans le consentement écrit préalable du Service de gestion des placements ou de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers (Manuvie).

Le nom Manuvie, le logo qui l'accompagne, les quatre cubes et les mots « solide, fiable, sûre, avant-gardiste » ainsi que le nom et le logo Surveillance des placements sont des marques de commerce déposées de La Compagnie d'Assurance Vie Manufacturers qu'elle et ses sociétés affiliées utilisent sous licence.