

Perspectives des gestionnaires de portefeuille

Fonds de prêts privilégiés à taux variable Manuvie



John Addeo

Directeur général et gestionnaire de portefeuille
Manulife Asset Management (US), LLC

Conjoncture

Le marché des prêts syndiqués a terminé la période en territoire négatif, la plupart des investisseurs évitant les actifs les plus risqués dans le contexte du recul des prix des produits de base, de l'essoufflement de l'activité économique en Chine et de la hausse prévue du taux d'intérêt de la Réserve fédérale des États-Unis (la « Fed »). Les rendements ont considérablement varié d'un secteur d'activité à l'autre et selon la qualité des titres, le secteur de l'énergie, le sous-secteur des métaux et minerais et les titres de moindre qualité terminant au bas du palmarès. Déroutés par les messages contradictoires de la Fed qui ont exacerbé l'incertitude planant sur la hausse tant attendue du taux d'intérêt aux États-Unis, et préoccupés par l'intensification de la volatilité sur le marché ainsi que par les conditions difficiles en matière de liquidités, les investisseurs se sont montrés hésitants.

Revue du portefeuille

La sous-pondération du secteur mal en point de l'énergie et du sous-secteur des métaux et minerais s'est révélée favorable au rendement durant la période, tout comme la sous-pondération des titres de créance de moindre qualité, tels que les obligations notées CCC. Le Fonds a également tiré profit de la place de choix réservée aux entreprises possédant des actifs tangibles et de la sous-pondération du secteur des technologies de l'information, ainsi que des autres entreprises relativement pauvres en actifs. Parmi les titres ayant apporté la meilleure contribution au rendement, il convient de mentionner NextEra Energy, Inc. – dopé par l'amélioration des perspectives commerciales –, The Weather Company – dont le cours a augmenté lorsqu'International Business Machines a accepté de racheter ses actifs numériques – et Brand Energy & Infrastructure Services, Inc. – qui a rebondi après avoir touché le fond.

Certains titres des secteurs de l'énergie et des services de télécommunication ont nui aux résultats du Fonds. Parmi eux, ExGen Texas Power, LLC – dont les perspectives se sont dégradées en raison de la faiblesse des prix de l'électricité –, Thompson Creek Metals Company Inc. – frappé par le recul des cours du cuivre – et Jo-Anne Stores, Inc. – en raison des inquiétudes suscitées par les résultats d'exploitation décevants et les risques de refinancement ont exercé une influence particulièrement défavorable.

Perspectives

Selon nous, les données fondamentales des entreprises restent solides dans divers secteurs, mais la croissance des bénéfices a nettement ralenti. La prudence est donc de mise, car la volatilité du marché élargi, la hausse des taux des obligations du Trésor américain et l'augmentation du risque de défaillance, notamment dans les secteurs liés aux produits de base, auront des répercussions sur le marché des prêts syndiqués.

POUR DE PLUS AMPLES RENSEIGNEMENTS, COMMUNIQUEZ AVEC L'ÉQUIPE DES VENTES
D'INVESTISSEMENTS MANUVIE OU VISITEZ LE SITE FONDSCOMMUNSMANUVIE.CA



En général, vous devrez payer des frais de courtage à votre courtier pour l'achat ou la vente de parts de fonds de placement à la Bourse de Toronto. Si les parts d'un fonds de placement sont négociées à la Bourse de Toronto, il se peut que les épargnants payent plus que la valeur liquidative courante pour l'achat des parts et reçoivent moins que celle-ci lors de leur vente. Détenir des parts d'un fonds de placement donne lieu au paiement de frais. Les fonds de placement doivent préparer des documents d'information présentant les renseignements importants concernant les fonds. Vous trouverez plus de détails sur les fonds dans ces documents. Les fonds de placement ne sont pas garantis, leur valeur liquidative varie fréquemment et les rendements passés peuvent ne pas se reproduire. Les produits structurés de Manuvie sont gérés par Gestion d'actifs Manuvie limitée. Les noms Manuvie et Investissements Manuvie, le logo qui les accompagne, les quatre cubes et les mots « solide, fiable, sûre, avant-gardiste » sont des marques de commerce de La Compagnie d'Assurance-Vie Manufacturers qu'elle et ses sociétés affiliées utilisent sous licence.