

Service de gestion des placements



Gestionnaire de fonds

Harbour Advisors CI

Date Mai 2016

Avis

En raison des changements apportés à l'équipe et au processus du Fonds Harbour CI en avril 2016, le SGP a placé le Fonds « sous surveillance ».

Produits visés

Fonds Harbour CI Manuvie (SRC, fonds distinct, AI)

Personnel

Comme l'indiquait l'Avis publié le 5 avril 2016, Roger Mortimer et Ryan Fitzgerald dirigeront ensemble Harbour Advisors. M. Fitzgerald est entré au service de Harbour Advisors en avril 2016 à la suite du départ de Stephen Jenkins, ancien gestionnaire de portefeuille principal, et de trois analystes des placements. Les gestionnaires sont présentement soutenus par une équipe de quatre analystes des placements, la société prévoyant en embaucher trois autres d'ici peu. La structure de l'équipe de gestion des placements continuera de prévoir des spécialistes de secteurs mondiaux. M. Mortimer, entré au service de Harbour Advisors en octobre 2013, continuera d'être le gestionnaire de portefeuille principal du Fonds de revenu et de croissance Harbour CI.

Processus

Sous la direction de M. Jenkins, le Fonds suivait un processus de sélection des titres ascendant axé sur des sociétés de grande qualité dont la stratégie était facile à comprendre et les perspectives d'avenir prometteuses, ce qui a eu comme effet de donner aux titres détenus une orientation plus cyclique.

La philosophie de placement ascendante axée sur la valeur de M. Fitzgerald cadre bien avec le style de valeur prudent qu'emploie Harbour Advisors. Au cours des prochains mois, M. Fitzgerald devrait graduellement repositionner le Fonds afin que les titres détenus affichent un profil plus défensif que cyclique.

Conclusions

Le SGP a récemment rencontré Ryan Fitzgerald et Roger Mortimer pour discuter des départs récents de Harbour Advisors, et des plans entourant l'équipe, le processus et le Fonds à court terme.

Outre le départ de Stephen Jenkins qui travaillait pour la société depuis 1997, l'équipe de Harbour Advisors a fait l'objet de nombreux changements depuis deux ans et demi, notamment le départ à la retraite de Gerry Coleman, fondateur de Harbour Advisors, et la nomination de Roger Mortimer à titre de gestionnaire de portefeuille principal du Fonds de revenu et de croissance Harbour CI. Le SGP a été quelque peu encouragé par la nouvelle équipe de gestion à la suite de sa réunion avec M. Fitzgerald, mais éprouve des préoccupations à l'égard du manque de ressources dans l'immédiat et de la difficulté que pourrait présenter pour l'équipe l'embauche de plusieurs analystes partageant sa culture, d'où la nécessité d'une surveillance accrue.

Le SGP envisage positivement l'avenir de l'équipe et du processus que lui a décrit Harbour Advisors, mais a besoin de plus de temps pour évaluer comment l'ajout de nouveaux analystes et les changements au processus affecteront le Fonds. Compte tenu de ces changements importants, le SGP a placé le Fonds Harbour sous surveillance.

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.

