

Gestionnaire de fonds HSBC Global Asset Management Limited

Date Mai 2016

Avis

Le 10 mai 2016, HSBC a annoncé un changement au sein de l'équipe de gestion des titres de créance des nouveaux marchés mondiaux. Lisa Chua, gestionnaire de portefeuille des portefeuilles des nouveaux marchés libellés en devises locales et responsable des obligations de sociétés des nouveaux marchés pour les stratégies de crédit mondiales de HSBC, quittera HSBC en juin 2016. Ses responsabilités seront immédiatement assumées par les autres membres de l'équipe de gestion du portefeuille des titres de créance des nouveaux marchés. HSBC embauchera un nouveau gestionnaire pour remplacer Mme Chua.

Produits visés

Fonds en titres de créance des nouveaux marchés HSBC Manuvie (SRC)

Répercussions

Personnel

À la suite du départ de Mme Chua, l'équipe de gestion des titres de créance des nouveaux marchés de HSBC comptera dix spécialistes, soit cinq gestionnaires de portefeuille, trois ingénieurs de portefeuille et deux analystes du crédit.

L'équipe a connu beaucoup de roulement au cours de la dernière année, à commencer par le départ de Guillermo Ossés, ancien chef de l'équipe, en novembre 2015, suivi de celui d'Abdelak Adjirou, en janvier 2016. M^{me} Chua est la quatrième gestionnaire de portefeuille à quitter l'équipe en 12 mois, ce qui en dit long sur la difficulté que pose la rétention de gestionnaires de portefeuille qualifiés pour l'équipe de gestion des titres de créance des nouveaux marchés.

En février 2016, compte tenu des inquiétudes grandissantes que suscitait la stabilité de l'équipe, le SGP a tenu une réunion de contrôle diligent avec l'équipe des titres de créance des nouveaux marchés à New York, à laquelle participait le nouveau chef de l'équipe, Nishant Upadhyay. Nous pensons que l'équipe continuera d'employer un processus de placement fondé sur le travail d'équipe, mais éprouvons néanmoins de vives inquiétudes à l'égard de la stabilité future de l'équipe et du niveau d'expérience et de compétence des membres relativement nouveaux. De plus, étant donné que M. Upadhyay ne travaille pas pour HSBC depuis longtemps (il est entré au service de HSBC à la fin de 2015) et que les nouveaux gestionnaires de portefeuille de l'équipe n'ont pas fait leurs preuves, le SGP est d'avis que la mise en œuvre du processus de placement fondé sur le travail d'équipe a besoin d'être étroitement surveillée.

Conclusions

À la suite de la réunion de contrôle diligent qui a eu lieu aux bureaux de HSBC en février dernier, il a été décidé que le Fonds ferait l'objet d'un examen minutieux en raison des inquiétudes considérables que suscite la stabilité de l'équipe et de l'insuffisance des acquis qu'exige le processus de placement fondé sur le travail d'équipe. Le départ de Mme Chua a renforcé nos préoccupations et le SGP continuera à surveiller étroitement le Fonds à l'avenir.

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.