

Service de gestion des placements



Avis

Gestionnaire de fonds

Gestion globale d'actifs HSBC

Date Novembre 2015

Avis

Le 4 novembre 2015, HSBC a annoncé que Guillermo Ossés, directeur général et chef de l'équipe de gestion du portefeuille de titres de créance des nouveaux marchés mondiaux, quittera Gestion globale d'actifs HSBC en janvier 2016. Ses responsabilités en matière de gestion de portefeuille seront assumées par d'autres membres de l'équipe de gestion des titres de créance des nouveaux marchés. Nishant Upadhyay, gestionnaire de portefeuille principal des titres de créance des nouveaux marchés, assurera temporairement la supervision des activités quotidiennes et du processus décisionnel.

Produits visés

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

Personnes

Après le départ de M. Ossés, l'équipe de gestion des titres de créance des nouveaux marchés HSBC comptera onze spécialistes travaillant à New York, notamment six gestionnaires de portefeuille, trois ingénieurs de portefeuille et deux analystes du crédit. Nishant Upadhyay s'est joint à l'équipe des titres de gestion des nouveaux marchés HSBC en septembre 2015, après avoir travaillé pendant 11 ans pour PIMCO, principalement dans le domaine des stratégies liées aux titres de créance des marchés émergents, dont 3 ans à titre de gestionnaire de portefeuille principal responsable des stratégies liées aux titres de créance des marchés développés et des marchés émergents. Il avait auparavant travaillé avec M. Ossés en vue de créer l'équipe de gestion des titres de créance des marchés émergents de PIMCO.

Au cours des deux dernières années, l'équipe de gestion des titres de créance des nouveaux marchés HSBC a graduellement mis sur pied un plan de relève interne en raison de la croissance de l'équipe des gestionnaires et ingénieurs de portefeuille ainsi que de l'ajout de deux analyste du crédit spécialisé. L'équipe, qui comptait sept membres il y a deux ans, est maintenant composée de onze personnes, en excluant M. Ossés. Les actifs gérés par l'équipe ont aussi augmenté, passant de 14,5 milliards \$US en septembre 2013 à 21 milliards \$US à l'heure actuelle.

Le départ de M. Ossés fait suite à celui de Phil Yuhn, survenu en juin 2015. Après le départ de M. Yuhn, la société a embauché M. Upadhyay à titre de cogestionnaire de portefeuille de la stratégie de rendement total, qui combine les meilleures occasions provenant de toutes les autres stratégies offertes par la plateforme des titres de créance des nouveaux marchés HSBC.

Processus et philosophie de placement

La gestion des stratégies liées aux titres de créance des nouveaux marchés HSBC emploie une démarche d'équipe, qui prévoit la participation de tous les membres à la recherche et à la constitution du portefeuille.

Le processus de placement se fonde sur une analyse des fondamentaux et des valorisations. L'équipe établit des estimations de facteurs bêta et de catégories d'actif cibles qui servent à orienter la constitution du portefeuille à partir d'un éventail d'idées de placement générées au moyen d'une approche ascendante par tous les membres de l'équipe selon leurs domaines de compétence.

Ce processus de placement méthodique est mis en œuvre depuis des années. M. Ossés a joué un rôle important dans la rationalisation du processus lorsqu'il s'est joint à l'équipe en 2011.

Conclusions

Le Service de gestion des placements (SGP) a discuté du départ de M. Ossés avec HSBC à la suite de l'annonce, le roulement de personnel au sein de l'équipe de gestion du portefeuille s'avérant une source de préoccupations. Le SGP recommande que le fonds fasse l'objet d'une surveillance accrue en raison du rôle qu'occupait M. Ossés à titre de chef des titres de créance des nouveaux marchés au sein de HSBC. La taille et la compétence du reste de l'équipe, y compris l'importance accordée à la démarche d'équipe employée par le processus, viennent atténuer certaines préoccupations, les titres à revenu fixe des nouveaux marchés demeurant un des principaux champs d'activité de la société et ayant été bien soutenus par le passé. Il faudra continuer à surveiller la situation pour déterminer si le départ de M. Ossés aura une incidence sur les autres membres de l'équipe, le processus ou la philosophie de placement du fonds.

Le SGP a prévu rencontrer la direction sur place au cours des prochains mois pour évaluer l'incidence de cet événement sur les activités quotidiennes du fonds et indiquera si d'autres sujets de préoccupation se manifestent.

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.

