

Gestionnaire de fonds Third Avenue Management

Date Novembre 2015

Alerte

Third Avenue a annoncé que Michael Lehmann, cogestionnaire de portefeuille, a quitté la société afin de relever de nouveaux défis. M. Lehmann était cogestionnaire du Fonds ciblé mondial Manuvie et chargé de sa gestion courante depuis novembre 2011. Third Avenue a annoncé que Chip Rewey III, responsable de toutes les stratégies d'actions de valeur et d'actions de sociétés à petite capitalisation pour Third Avenue, sera désormais cogestionnaire du Fonds aux côtés de Vic Cunningham. M. Rewey est entré au service de la société en 2014.

Produits visés

Fonds ciblé mondial Manuvie (fonds distincts et fonds communs)

Organisation et personnel

Ces dernières années, Third Avenue Management a dû composer avec le départ de plusieurs gestionnaires, un rendement médiocre et la forte diminution de l'actif géré par la société.

Le Fonds ciblé mondial était géré par Ian Lapey et Michael Lehmann jusqu'en août 2013. Par la suite, M. Lapey est devenu gestionnaire du Fonds de valeur, avant de quitter la société au printemps 2014. M. Lehmann est entré au service de Third Avenue en 1998 et a participé à la gestion de portefeuilles concentrés dans le cadre des stratégies d'actions de valeur, d'actions de sociétés à petite capitalisation, de placements immobiliers et de placements internationaux.

Processus et philosophie de placement

Third Avenue suit une approche ascendante axée sur les données fondamentales dans le cadre de sa philosophie de placement privilégiant les titres de valeur. Le gestionnaire recherche des sociétés aux perspectives de croissance prometteuses et dont l'action s'échange à un cours bien inférieur à la valeur intrinsèque de l'entreprise.

Conclusions

En raison de la diminution de l'actif géré par la société et de l'ampleur de la contre-performance du Fonds ciblé mondial Manuvie ces dernières années, ce dernier fait l'objet d'un examen minutieux depuis le début de 2014. Le récent départ d'un gestionnaire clé de la société suscite des inquiétudes à l'égard de la gestion et du rendement du Fonds et, en conséquence, le SGP recommande que le Fonds soit placé sous surveillance.

Veillez noter que le Fonds doit être remplacé, par suite d'un changement de sous-conseiller, par le Fonds d'actions mondiales Standard Life, à compter de janvier 2016. Ce dernier ne suscite pas d'inquiétude, tout comme le changement qui sera effectué.

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.