

Service de gestion des placements



Gestionnaire de fonds Standard Life Investments Inc.

Date Décembre 2016

Avis

Suite à l'annonce de Standard Life Investment (« SLI ») concernant le départ de Stephen Weeple, gestionnaire de portefeuille du Fonds d'actions mondiales sans restriction Manuvie (SLI), le SGP recommande que le Fonds d'actions mondiales sans restriction Manuvie et le Fonds d'actions internationales SLI soient placés sous surveillance. Le SGP a abaissé la note du Fonds de dividendes mondiaux à « surveillance accrue ».

Produits visés

Fonds d'actions mondiales sans restriction Manuvie (SLI) (FCM, SARC, fonds distincts Standard Life)

Fonds d'actions internationales Manuvie (SLI) (SARC, fonds distincts Standard Life)

Fonds de croissance de dividendes mondiaux Manuvie (SLI) (FCM, SARC, fonds distincts Standard Life)

Répercussions

Personnel

D'importantes préoccupations découlent du départ de Stephen Weeple de l'équipe Actions mondiales de SLI. Dans son rôle de gestionnaire de portefeuille du Fonds d'actions mondiales sans restriction et de directeur principal de l'équipe de recherche, M. Weeple avait une grande incidence sur le processus et le positionnement du portefeuille pour les mandats de l'équipe, plus particulièrement, mais sans toutefois s'y limiter, sur le Fonds d'actions mondiales sans restriction. Cette perte d'expertise et d'expérience demandera une surveillance minutieuse afin d'établir de quelle façon le processus et le positionnement des mandats de l'équipe Actions mondiales seront touchés.

Le poste de gestionnaire de portefeuille de la stratégie Actions mondiales sans restriction laissé vacant par M. Weeple a immédiatement été pourvu par Jaime Ramos Martin, qui était jusqu'à présent le directeur principal, Placements de l'équipe Actions américaines de SLI. M. Martin compte un total de 10 années d'expérience auprès de SLI. En 2015, après un an d'absence où il a géré des actions mondiales pour un concurrent, il est revenu au sein de l'entreprise. Dans l'équipe Actions américaines, il était responsable des recherches dans les secteurs de l'assurance et des technologies médicales. Auparavant, il avait occupé plusieurs postes de gestion de portefeuilles au sein de SLI, y compris celui de gestion du fonds de croissance d'actions européennes SLI.

Auprès de l'équipe Actions mondiales, M. Martin se concentrera principalement sur la stratégie Actions mondiales sans restriction.

Mikhail Zverev, tête dirigeante de l'équipe Actions mondiales SLI, continuera d'être responsable de l'équipe composée de six membres. Kevin Troup, gestionnaire de portefeuille du Fonds d'actions

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.



internationales et du Fonds de dividendes mondiaux FCM, continuera d'être le gestionnaire de portefeuille principal de ces deux stratégies.

Processus de placement

Lors de notre discussion avec SLI au sujet du changement de gestionnaire de portefeuille, nous avons de nouveau été assurés que l'équipe Actions mondiales continuera d'utiliser une approche d'équipe au moyen d'un processus actif de débat et d'examen

pour la gestion des diverses stratégies. L'application du processus de l'équipe en ce qui concerne une exposition aux facteurs de risque élevée et inconsiderée a suscité des préoccupations. Ces problèmes sont responsables du rendement grandement inférieur des mandats pour 2016. Le changement récent et important au niveau des gestionnaires de portefeuille principaux augmente l'incertitude concernant le processus qui sera utilisé à l'avenir. Une surveillance étroite est requise.

Conclusion

Notes actuelles du Fonds

Au troisième trimestre de 2016, le SGP a abaissé la note du Fonds actions mondiales sans restriction SLI et du Fonds d'actions internationales SLI à Sous surveillance en raison des préoccupations susmentionnées au sujet du processus et du rendement.

Le SGP surveille étroitement ces deux fonds à l'égard de leur rendement, des avoirs du portefeuille et des dernières opérations. De plus, nous effectuons une surveillance accrue du Fonds de dividendes mondiaux SLI qui est géré par la même équipe avec la même philosophie de placement, mais pour lequel une approche axée sur les dividendes est utilisée.

Changement de la note du Fonds

Auparavant, nos inquiétudes étaient principalement centrées sur le rendement inférieur à court terme, ainsi que sur l'exposition élevée du portefeuille aux risques liés aux divers facteurs macroéconomiques, comme le référendum sur le Brexit. Notre note du troisième trimestre reflète également nos inquiétudes selon lesquelles le processus fondamental ascendant précédemment énoncé n'était pas suivi.

Toutefois, en raison du départ soudain de Stephen Weeple, nous sommes davantage préoccupés avec le Fonds d'actions mondiales sans restriction et le Fonds d'actions internationales. La stabilité de l'équipe Actions mondiales et plus particulièrement la capacité de celle-ci à utiliser un processus de placement cohérent pouvant ajouter de la valeur et contrôler le risque efficacement au niveau du portefeuille et des titres suscitent désormais des inquiétudes. Le SGP a recommandé que les notes des deux fonds soient abaissées à 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.

Service de gestion des placements



Avis

De plus, le SGP a abaissé la note du Fonds de dividendes mondiaux à « surveillance accrue », compte tenu des préoccupations à l'égard de l'équipe et du processus. Les inquiétudes à l'égard de ce fonds sont quelque peu mitigées puisque la stratégie axée sur les dividendes du Fonds fait en sorte que le portefeuille doit être constitué avec un profil de risque différent. Par conséquent, le positionnement de base n'a pas nui au rendement du Fonds de manière aussi importante. En outre, le gestionnaire principal, Kevin Troup, demeure à la tête du mandat, bien que la stabilité de l'ensemble de l'équipe demeure sous une surveillance étroite.

Le SGP continuera d'exercer une surveillance accrue de tous les mandats de l'équipe Actions mondiales et si d'autres préoccupations émergent, elles vous seront communiquées.

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.

